

ZBIERKA  ZÁKONOV
SLOVENSKEJ REPUBLIKY

Ročník 2025

Vyhlásené: 11. 11. 2025

Časová verzia predpisu účinná od: 1. 1.2026

Obsah dokumentu je právne záväzný.

298

OPATRENIE

Ministerstva práce, sociálnych vecí a rodiny Slovenskej republiky

z 30. októbra 2025,

**ktorým sa ustanovuje obsah, štruktúra, podmienky a spôsob
priebežnej aktualizácie a lehoty na zverejnenie kľúčových informácií
o dôchodkovom fonde**

Ministerstvo práce, sociálnych vecí a rodiny Slovenskej republiky po dohode s Národnou bankou Slovenska podľa § 106 ods. 1 zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona č. 234/2019 Z. z. (ďalej len „zákon“) ustanovuje:

§ 1

Obsah a štruktúra kľúčových informácií o dôchodkovom fonde

(1) Kľúčové informácie o dôchodkovom fonde (ďalej len „kľúčové informácie“) obsahujú informácie o

- a) účele kľúčových informácií,
- b) type dôchodkového fondu a cieľoch dôchodkového fondu,
- c) type sporiteľa, pre ktorého je dôchodkový fond vhodný,
- d) výkonnosti dôchodkového fondu,
- e) rizikách spojených s investovaním do dôchodkového fondu,
- f) poskytovaných garanciách,
- g) prognózovanej hodnote osobného dôchodkového účtu sporiteľa,
- h) predpokladanom zhodnotení majetku v dôchodkovom fonde,
- i) odplate za správu dôchodkového fondu a nákladoch dôchodkového fondu,
- j) práve podať sťažnosť,
- k) ďalších relevantných skutočnostiach.

(2) Informácie podľa odseku 1 písm. d) obsahujú údaje o

- a) ročnej nominálnej výkonnosti dôchodkového fondu za sledované obdobie po odrátaní odplaty za správu dôchodkového fondu a nákladov dôchodkového fondu,
- b) priemernej inflácii meranej indexom spotrebiteľských cien za sledované obdobie, ktorý sa vypočíta ako geometrický priemer ročných údajov o inflácii zverejňovaných Štatistickým úradom Slovenskej republiky.

(3) Informácie podľa odseku 1 písm. g) až i) sa uvádzajú pre zostávajúcu dĺžku starobného dôchodkového sporenia 5 rokov, 10 rokov a 40 rokov a zostávajú sa pre pesimistický scenár, základný scenár a optimistický scenár.

(4) Podrobnosti o obsahu a štruktúre kľúčových informácií sú uvedené v prílohe č. 1.

(5) Na vyjadrenie rizika spojeného s investovaním do dôchodkového fondu sa použije aj súhrnný ukazovateľ rizika. Postup na určenie súhrnného ukazovateľa rizika je uvedený v prílohe č. 2.

(6) Vzorce na výpočet

- a) prognózovanej hodnoty osobného dôchodkového účtu sporenia sú uvedené v prílohe č. 3,
- b) odplaty za správu dôchodkového fondu a nákladov dôchodkového fondu sú uvedené v prílohe č. 4,
- c) ukazovateľa zníženia výnosu dôchodkového fondu sú uvedené v prílohe č. 5.

§ 2

Podmienky a spôsob priebežnej aktualizácie kľúčových informácií a lehoty na zverejňovanie kľúčových informácií

(1) Kľúčové informácie sa aktualizujú, ak

- a) dôjde ku zmene, ktorá významne ovplyvňuje alebo by mohla významne ovplyvniť obsah kľúčových informácií,
- b) počas 90 dní je súhrnný ukazovateľ rizika v stupni, ktorý je odlišný od stupňa súhrnného ukazovateľa rizika uvedeného v aktuálnych kľúčových informáciách.

(2) Pred aktualizáciou kľúčových informácií sa posúdi najmä

- a) súlad obsahu a štruktúry kľúčových informácií s § 105a ods. 1 zákona a § 1,
- b) potreba zaradenia dôchodkového fondu do inej kategórie súhrnného ukazovateľa rizika na základe zmenených podmienok v súvislosti s majetkom v dôchodkovom fonde prostredníctvom kalibrácie trhových parametrov, internej validácie alebo spätného testovania.

(3) Aktualizované kľúčové informácie sa zverejnia bezodkladne.

§ 3

Zrušovacie ustanovenie

Zrušuje sa opatrenie Ministerstva práce, sociálnych vecí a rodiny Slovenskej republiky č. 351/2023 Z. z., ktorým sa ustanovuje obsah, štruktúra, forma, podmienky a spôsob priebežnej aktualizácie a lehoty na zverejnenie kľúčových informácií o dôchodkovom fonde.

§ 4

Toto opatrenie nadobúda účinnosť 1. januára 2026.

Erik Tomáš v. r.

Príloha č. 1
k opatreniu č. 298/2025 Z. z.

KĽÚČOVÉ INFORMÁCIE O DÔCHODKOVOM FONDĚ

Účel

V tomto dokumente sú uvedené kľúčové informácie o dôchodkovom fonde. Dokument neslúži na marketingové účely. Tieto informácie sa uvádzajú na základe právnych predpisov s cieľom pomôcť Vám pochopiť povahu, riziká, náklady, možné výnosy a straty, ktoré súvisia s dôchodkovým fondom a pomôcť Vám porovnať ho s inými dôchodkovými produktmi.

Dôchodkový fond

a)
b)
Viac informácií získate na: ^{c)}
Dátum poslednej aktualizácie tohto dokumentu: ^{d)}
Orgán zodpovedný za dohľad: Národná banka Slovenska

O aký dôchodkový fond ide?

Typ dôchodkového fondu^{e)}

Ciele dôchodkového fondu^{f)}

Investovanie do tohto dôchodkového fondu je vhodné najmä pre^{g)}

Aká je historická výkonnosť dôchodkového fondu?^{h)}

Upozornenie: Výnosy dosiahnuté v minulosti nie sú garanciou rovnakých výnosov v budúcnosti.

Aké sú riziká?

Nižšie riziko							Vyššie riziko
SRI ⁱ⁾	1	2	3	4	5	6	7
Typicky nižší výnos							Typicky vyšší výnos

Súhrnný ukazovateľ rizika (SRI) ukazuje úroveň rizika dôchodkového fondu v porovnaní s inými produktmi. Nezohľadňuje všetky riziká, ktorým je dôchodkový fond vystavený. Hodnota SRI sa môže v čase meniť. ...^{j)}). Pri nedodržaní odporúčaného investičného horizontu môže byť riziko podstatne vyššie.

Aké sú garancie?^{k)}

Koľko by ste mohli nasporiť a aké sú náklady?

Mesačný príspevok 70 eur		5 rokov	10 rokov	40 rokov
Pesimistický scenár	Koľko by ste mohli nasporiť po odpočítaní nákladov	l)	l)	l)
	Priemerné ročné náklady	m)	m)	m)
	Ročný výnos po odpočítaní nákladov	n) (p. a.)	n) (p. a.)	n) (p. a.)
Základný scenár	Koľko by ste mohli nasporiť po odpočítaní nákladov	l)	l)	l)
	Priemerné ročné náklady	m)	m)	m)
	Ročný výnos po odpočítaní nákladov	n) (p. a.)	n) (p. a.)	n) (p. a.)
Optimistický scenár	Koľko by ste mohli nasporiť po odpočítaní nákladov	l)	l)	l)
	Priemerné ročné náklady	m)	m)	m)
	Ročný výnos po odpočítaní nákladov	n) (p. a.)	n) (p. a.)	n) (p. a.)

Tabuľka obsahuje odhad nasporenej sumy, ktorú by ste mohli nasporiť pri pravidelnom mesačnom príspevku vo výške 70 eur a odhad priemerného ročného čistého výnosu pri rôznych scenároch výkonnosti dôchodkového fondu v závislosti od dĺžky sporenia. Skutočné zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde bude závisieť od zloženia majetku, od ekonomickej situácie a od vývoja na finančných trhoch.

Priemerné ročné náklady zahŕňajú odplatu za správu dôchodkového fondu a ostatné náklady zúčtované z majetku dôchodkového fondu. Údaje sú odhadmi a môžu sa v budúcnosti meniť v závislosti od skutočnej výšky odplaty a nákladov.

Zloženie nákladov

		Vplyv na výnos ročne
Odplata za správu dôchodkového fondu	°)	p)
Ostatné náklady a poplatky	°)	q)

Tabuľka vysvetľuje jednotlivé kategórie nákladov a ilustruje, ako znižujú výnos každý rok počas 40 ročnej doby starobného dôchodkového sporenia pre základný scenár.

Prestup sporiteľa do iného dôchodkového fondu v rámci dôchodkovej správcovskej spoločnosti alebo do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti je bezplatný.

Ako a kde sa môžem sťažovať?^{r)}

Ďalšie relevantné informácie^{s)}

VYSVETLIVKY NA VYPLŇANIE KĹÚČOVÝCH INFORMÁCIÍ

- a) Uvádza sa presný názov dôchodkového fondu podľa štatútu dôchodkového fondu.
- b) Uvádza sa obchodné meno dôchodkovej správcovskej spoločnosti.
- c) Uvádza sa sídlo, webové sídlo, telefónne číslo, adresa elektronickej pošty a korešpondenčná adresa dôchodkovej správcovskej spoločnosti.
- d) Uvádza sa dátum poslednej aktualizácie kľúčových informácií.
- e) Uvádza sa typ dôchodkového fondu podľa druhu finančných nástrojov uvedených v štatúte dôchodkového fondu, ktorými sa má prevažne zabezpečiť zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde. Uvádza sa informácia o tom, či dôchodkový fond je zaradený do predvolenej investičnej stratégie a veta „Predvolená investičná stratégia je pomer rozloženia majetku sporiteľa v indexovom negarantovanom dôchodkovom fonde a dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde v závislosti od veku sporiteľa a od skutočnosti, či je poberateľom dôchodku.“.
- f) Uvádza sa stručný a zrozumiteľný popis cieľov investičnej stratégie dôchodkového fondu v súlade s jeho štatútom. Uvádza sa aj stručná informácia o priamej expozícii alebo nepriamej expozícii voči podkladovým investičným aktívam, vrátane popisu podkladových nástrojov, referenčných hodnôt a informácia o odvetvovom členení a teritoriálnom členení investícií.
- g) Uvádza sa opis typu sporiteľa, pre ktorého je investovanie v dôchodkovom fonde vhodné z hľadiska odporúčaného vekového intervalu a schopnosti sporiteľa znášať potenciálne straty spojené s investovaním do dôchodkového fondu vzhľadom na jeho rizikový profil.
- h) Uvádzajú sa informácie podľa § 1 ods. 2 v grafickom alebo v tabuľkovom znázornení za sledované obdobie. Sledovaným obdobím je obdobie posledných desiatich kalendárnych rokov predchádzajúcich kalendárnemu roku, v ktorom sa kľúčové informácie zostavujú. Ak od vzniku dôchodkového fondu uplynulo menej ako desať rokov, uvádza sa informácia o roku vzniku dôchodkového fondu, pričom sledovaným obdobím je obdobie od vzniku tohto fondu. Do sledovaného obdobia nepatrí obdobie, ktoré trvalo len časť kalendárneho roka. Ak od vzniku dôchodkového fondu neuplynul celý kalendárny rok, uvádza sa vysvetlenie, že na zobrazenie výkonnosti dôchodkového fondu chýba dostatočne dlhé obdobie, upozornenie uvedené v časti o výkonnosti sa neuvádza. Na účely výpočtu geometrického priemeru podľa § 1 ods. 2 písm. b) sa ku dňu aktualizácie kľúčových informácií podľa § 2 použije posledná zverejnená hodnota ročnej inflácie zverejňovaná Štatistickým úradom Slovenskej republiky.
- i) Dôchodkovému fondu sa priradí jedna z číselných kategórií na základe súhrnného ukazovateľa rizika, pričom táto číselná kategória sa zvýrazní.
- j) Uvádza sa vysvetlenie rizík súvisiacich so zaradením dôchodkového fondu do príslušnej kategórie rizika, popisné vysvetlenie súhrnného ukazovateľa rizika, jeho hlavné obmedzenia a opisné vysvetlenie rizík, ktoré sú pre dôchodkový fond podstatné a ktoré nie sú primerane zachytené v rámci súhrnného ukazovateľa rizika.
- k) Ak ide o dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, uvádza sa veta „Dôchodková správcovská spoločnosť garantuje sporiteľovi, že suma vyplatených dôchodkov formou programového výberu a suma jednorazového poistného prevedeného do životnej poisťovne nebude nižšia, ako suma povinných príspevkov sporiteľa v tomto dôchodkovom fonde znížená o sumu príslušných nákladov pri správe dôchodkového fondu, inak doplatí rozdiel z vlastného majetku.“. Ak ide o iný ako dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, uvádza sa veta „Sporiteľ znáša všetky riziká, ktorým je dôchodkový fond vystavený. Dôchodková správcovská spoločnosť Vám nebude vyrovnávať z vlastného majetku prípadnú stratu z investovania v tomto fonde.“.

- l) Uvádza sa suma vypočítaná podľa vzorca na výpočet prognózovanej hodnoty osobného dôchodkového účtu sporiteľa uvedeného v prílohe č. 3. Suma podľa predchádzajúcej vety sa zaokrúhľuje matematicky na desiatky a uvádza sa v eurách.
- m) Uvádza sa suma vypočítaná podľa vzorca na výpočet priemerných ročných nákladov uvedeného v prílohe č. 4. Suma podľa predchádzajúcej vety sa zaokrúhľuje matematicky na celé číslo a uvádza sa v eurách.
- n) Uvádza sa ročné zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde v percentách. Na výpočet ročného zhodnotenia sa primerane použijú vzorce uvedené v prílohe č. 3. Hodnota podľa prvej vety sa zaokrúhľuje matematicky na jedno desatinné miesto.
- o) Uvádza sa stručné, jasné a zrozumiteľné vysvetlenie odplaty za správu dôchodkového fondu a ostatných nákladov a poplatkov uhrádzaných z majetku dôchodkového fondu.
- p) Uvádza sa vplyv odplaty za správu dôchodkového fondu na zníženie výnosu dôchodkového fondu vypočítaný podľa vzorcov uvedených v prílohe č. 5 pre základný scenár a 40 ročný horizont starobného dôchodkového sporenia. Hodnota podľa predchádzajúcej vety sa zaokrúhľuje matematicky na jedno desatinné miesto a uvádza sa v percentách.
- q) Uvádza sa vplyv nákladov podľa § 63a ods. 1 zákona uhrádzaných z majetku dôchodkového fondu za kalendárny rok, za ktorý bola naposledy zostavená účtovná závierka overená audítormi, na zníženie výnosu dôchodkového fondu, vypočítaný podľa vzorcov uvedených v prílohe č. 5 pre základný scenár a 40-ročný horizont starobného dôchodkového sporenia. Hodnota podľa predchádzajúcej vety sa zaokrúhľuje matematicky na dve desatinné miesta a uvádza sa v percentách.
- r) Uvádzajú sa informácie, ako a kde možno podať sťažnosť týkajúcu sa dôchodkového fondu alebo postupu dôchodkovej správcovskej spoločnosti.
- s) Uvádza sa informácia o tom, kde sporiteľ nájde ročné a polročné správy o hospodárení, účtovné závierky, štatút, mesačné správy o vývoji investovania majetku dôchodkového fondu a iné dokumenty spolu s hypertextovým prepojením na príslušnú časť webového sídla dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Môžu sa uvádzať aj ďalšie relevantné informácie, ktoré je dôchodková správcovská spoločnosť povinná poskytovať potenciálnym a existujúcim sporiteľom.

POSTUP NA URČENIE SÚHRNNÉHO UKAZOVATEĽA RIZIKA

A. POSUDZOVANIE TRHOVÉHO RIZIKA

Trhové riziko sa vypočíta na základe volatility výnosu dôchodkového fondu použitím denných výnosov dôchodkového fondu v sledovanom období. Sledovaným obdobím je obdobie posledných desať po sebe nasledujúcich rokov. Ak od vzniku dôchodkového fondu uplynulo menej ako desať rokov, použijú sa na výpočet volatility výnosu dôchodkového fondu denné výnosy dôchodkového fondu dostupné od vzniku dôchodkového fondu. V zostávajúcej časti sledovaného obdobia sa na výpočet volatility výnosu dôchodkového fondu použijú výnosy modelového portfólia alebo modelového indexu. Pre nový dôchodkový fond, ktorý nemá dostupné historické dáta, sa na výpočet volatility výnosu dôchodkového fondu použijú výnosy modelového portfólia alebo modelového indexu podľa zamerania a cieľov investičnej stratégie nového dôchodkového fondu určeného dôchodkovou správcovskou spoločnosťou. Podobný postup sa použije aj pri významnej zmene investičného portfólia alebo investičnej stratégie dôchodkového fondu.

1. Vzorec na výpočet druhého agregátu

$$M_2 = \sum_i \frac{(r_i - M_1)^2}{M_0} = \sigma^2$$

2. Vzorec na výpočet tretieho agregátu

$$M_3 = \sum_i \frac{(r_i - M_1)^3}{M_0}$$

3. Vzorec na výpočet štvrtého agregátu

$$M_4 = \sum_i \frac{(r_i - M_1)^4}{M_0}$$

4. Vzorec na výpočet volatility agregátu M_2

$$\sigma = \sqrt{M_2}$$

5. Vzorec na výpočet šikmosti distribúcie výnosov

$$\mu_1 = \frac{M_3}{M_2^{1,5}}$$

6. Vzorec na výpočet špicatosti distribúcie výnosov

$$\mu_2 = \left(\frac{M_4}{M_2^2} \right) - 3$$

7. Vzorec na výpočet volatility výnosov

$$VaR_{Výnosov} = \sigma\sqrt{N} \times \left(-1,96 + 0,474 \times \frac{\mu_1}{\sqrt{N}} - 0,0687 \times \frac{\mu_2}{N} + 0,146 \times \frac{\mu_1^2}{N} \right) - 0,5\sigma^2 N$$

8. Vzorec na výpočet ekvivalentnej volatility výnosov

$$VEV = \frac{\left\{ \sqrt{(3,842 - 2 \times VaR_{Výnosov}) - 1,96} \right\}}{\sqrt{T}}$$

A.1. PARAMETRE

M₀	nulový agregát, počet pozorovaní v sledovanom období
M₁	prvý agregát, priemer nameraných výnosov v sledovanom období
M₂	druhý agregát
M₃	tretí agregát
M₄	štvrtý agregát
r_i	výnos v i-tom období
σ	volatilita daná hodnotou $\sqrt{M_2}$
μ₁	šikmosť distribúcie výnosov rovnajúca sa hodnote M_3/σ^3
μ₂	špicatosť distribúcie výnosov rovnajúca sa hodnote $M_4/\sigma^4 - 3$
VaR_{výnosov}	volatilita výnosov
VEV	ekvivalentná volatilita výnosov
N	počet obchodných dní v sledovanom období
T	10 rokov

A.2. TRIEDA MIERY TRHOVÉHO RIZIKA NA ZÁKLADE EKVIVALENTNEJ VOLATILITY VÝNOSOV

Trieda miery trhového rizika (MR)	Intervaly hodnôt ekvivalentnej volatility výnosov (VEV)
MR 1	$0 \% \leq \text{VEV} < 0,5 \%$
MR 2	$0,5 \% \leq \text{VEV} < 2 \%$
MR 3	$2 \% \leq \text{VEV} < 5 \%$
MR 4	$5 \% \leq \text{VEV} < 10 \%$
MR 5	$10 \% \leq \text{VEV} < 15 \%$
MR 6	$15 \% \leq \text{VEV} < 25 \%$
MR 7	$25 \% \leq \text{VEV}$

B. POSUDZOVANIE KREDITNÉHO RIZIKA

Kreditné riziko sa posudzuje pre každý dlhopis a iný dlhový cenný papier, ktorý nie je plne zabezpečený voči kreditnému riziku, ak celková hodnota týchto dlhopisov a iných dlhových cenných papierov tvorí najmenej 10 % čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Posúdenie kreditného rizika dlhopisov a iných dlhových cenných papierov v portfóliu dôchodkového fondu sa určí na základe zaradenia ratingových hodnotení od externých ratingových agentúr na objektívnu stupnicu stupňov kreditnej kvality podľa čl. 109a ods. 1 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (prepracované znenie) (Ú. v. EÚ L 335, 17. 12. 2009) v platnom znení a vykonávacieho nariadenia Komisie (EÚ) 2016/1800 z 11. októbra 2016, ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy, pokiaľ ide o pridelenie ratingových hodnotení od externých ratingových agentúr na objektívnu stupnicu stupňov kreditnej kvality v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES (Ú. v. EÚ L 275, 12. 10. 2016) v platnom znení.

Miera kreditného rizika dlhopisovej časti portfólia dôchodkového fondu sa určí na základe priradenia dlhopisov a iných dlhových cenných papierov v portfóliu dôchodkového fondu k objektívnemu stupňu kreditnej kvality. Miera kreditného rizika dôchodkového fondu sa určí ako vážený priemer kreditného rizika jednotlivých emisií dlhopisov a iných dlhových cenných papierov v portfóliu dôchodkového fondu v závislosti od ich podielu na čistej hodnote majetku dôchodkového fondu zaokrúhleného matematicky na celé číslo. Pre nový dôchodkový fond, pre ktorý neexistujú údaje o kreditnom riziku dlhopisovej časti portfólia dôchodkového fondu, sa pri posúdení kreditného rizika dlhopisovej časti portfólia dôchodkového fondu použije odhad objektívneho stupňa kreditnej kvality dlhopisov a iných dlhových cenných papierov v závislosti od zamerania a cieľov investičnej stratégie dôchodkového fondu.

B.1. PRIRADENIE OBJEKTÍVNEHO STUPŇA KREDITNEJ KVALITY K MIERE KREDITNÉHO RIZIKA

Objektívny stupeň kreditnej kvality	Miera kreditného rizika (CR)
0	CR 1
1	CR 1
2	CR 2
3	CR 3
4	CR 4
5	CR 5
6	CR 6

C. SÚHRNNÝ UKAZOVATEĽ RIZIKA

Súhrnný ukazovateľ rizika sa prideluje dôchodkovému fondu podľa kombinácie stupňov trhového rizika a kreditného rizika v súlade s tabuľkou C.1. Ak majetok dôchodkového fondu netvorí dlhopisy a iné dlhové cenné papiere, alebo ak sa miera kreditného rizika dôchodkového fondu neposudzuje, súhrnný ukazovateľ rizika sa prideluje dôchodkovému fondu podľa stupňa trhového rizika tohto dôchodkového fondu.

C.1. AGREGÁCIA TRHOVÉHO RIZIKA A KREDITNÉHO RIZIKA DO SÚHRNNÉHO UKAZOVATEĽA RIZIKA

MR \ CR	MR 1	MR 2	MR 3	MR 4	MR 5	MR 6	MR 7
CR 1	1	2	3	4	5	6	7
CR 2	1	2	3	4	5	6	7
CR 3	3	3	3	4	5	6	7
CR 4	5	5	5	5	5	6	7
CR 5	5	5	5	5	5	6	7
CR 6	6	6	6	6	6	6	7

Príloha č. 3
k opatreniu č. 298/2025 Z. z.

VZORCE NA VÝPOČET PROGNOZOVANEJ HODNOTY
OSOBNÉHO DÔCHODKOVÉHO ÚČTU SPORITEĽA

1. Vzorec na výpočet ukazovateľa zníženia výnosnosti

$$RiY = \sqrt[12]{1 + f_s + f_o} - 1$$

2. Vzorec na výpočet čistého výnosu

$$r = r_h - RiY$$

3. Vzorec na výpočet prognózovanej hodnoty osobného dôchodkového účtu sporiteľa

$$NS = \frac{\{P \times [(1 + r)^n - 1]\}}{r}$$

PARAMETRE

- r_h** hrubý mesačný výnos uvedený v tabuľkách č. 1 až 3, určený na základe súhrnného ukazovateľa rizika, zostávajúcej dĺžky starobného dôchodkového sporenia a prognózovaného scenára
- f_s** priemerná ročná odplata za správu dôchodkového fondu v percentách pre zostávajúcu dĺžku starobného dôchodkového sporenia 5 rokov, 10 rokov a 40 rokov
- f_o** ostatné ročné náklady uhrádzané z majetku dôchodkového fondu v percentách
- RiY** ukazovateľ zníženia výnosnosti v percentách
- r** čistý mesačný výnos v percentách
- NS** prognózovaná hodnota osobného dôchodkového účtu sporiteľa
- n** predpokladaná zostávajúca dĺžka starobného dôchodkového sporenia v mesiacoch
- P** povinný príspevok na starobné dôchodkové sporenie vo výške 70 eur mesačne

Hrubý mesačný výnos dôchodkového fondu pre zostávajúcu dĺžku starobného dôchodkového sporenia

Údaje v tabuľkách č. 1 až 3 sa upravujú o ukazovateľ zníženia výnosnosti na základe priemernej výšky odplaty podľa § 63 a § 63a ods. 1 zákona platnej pre zostávajúcu dĺžku starobného dôchodkového sporenia 5 rokov, 10 rokov a 40 rokov.

Tabuľka č. 1: Zostávajúca dĺžka starobného dôchodkového sporenia v rozsahu 5 rokov.

Katégoria súhrnného ukazovateľa rizika	1	2	3	4	5	6	7
Pesimistický scenár	0,03 %	0,03 %	0,03 %	-0,11 %	-0,31 %	-0,45 %	-0,80 %
Základný scenár	0,18 %	0,24 %	0,35 %	0,56 %	0,71 %	0,75 %	0,91 %
Optimistický scenár	0,49 %	0,48 %	0,73 %	1,21 %	1,65 %	1,72 %	2,10 %

Tabuľka č. 2: Zostávajúca dĺžka starobného dôchodkového sporenia v rozsahu 10 rokov.

Katégoria súhrnného ukazovateľa rizika	1	2	3	4	5	6	7
Pesimistický scenár	0,05 %	0,05 %	0,08 %	0,00 %	-0,13 %	-0,24 %	-0,48 %
Základný scenár	0,18 %	0,24 %	0,35 %	0,55 %	0,70 %	0,74 %	0,89 %
Optimistický scenár	0,46 %	0,45 %	0,68 %	1,09 %	1,46 %	1,52 %	1,82 %

Tabuľka č. 3: Zostávajúca dĺžka starobného dôchodkového sporenia v rozsahu 40 rokov.

Katégoria súhrnného ukazovateľa rizika	1	2	3	4	5	6	7
Pesimistický scenár	0,08 %	0,11 %	0,16 %	0,19 %	0,20 %	0,20 %	0,18 %
Základný scenár	0,20 %	0,24 %	0,35 %	0,53 %	0,67 %	0,73 %	0,89 %
Optimistický scenár	0,40 %	0,39 %	0,57 %	0,88 %	1,16 %	1,20 %	1,41 %

**Príloha č. 4
k opatreniu č. 298/2025 Z. z.****VZORCE NA VÝPOČET ODPLATY ZA SPRÁVU DÔCHODKOVÉHO FONDU A NÁKLADOV
DÔCHODKOVÉHO FONDU****1. Vzorec na výpočet sumy odplaty za správu dôchodkového fondu**

$$O_s = \sum_{i=1}^n [P \times i \times (1 + r_h)^{n-i}] \times ({}^{12}\sqrt{1 + f_s} - 1)$$

2. Vzorec na výpočet sumy ostatných nákladov uhrádzaných z majetku dôchodkového fondu

$$O_o = \sum_{i=1}^n [P \times i \times (1 + r_h)^{n-i}] \times ({}^{12}\sqrt{1 + f_o} - 1)$$

3. Vzorec na výpočet priemerných ročných nákladov

$$\text{priemerné ročné náklady} = (O_s + O_o) \times \frac{12}{n}$$

PARAMETRE

- n** zostávajúca dĺžka starobného dôchodkového sporenia v mesiacoch
P povinný príspevok na starobné dôchodkové sporenie vo výške 70 eur mesačne
f_s priemerná odplata za správu dôchodkového fondu v percentách pre zostávajúcu dĺžku starobného dôchodkového sporenia 5 rokov, 10 rokov a 40 rokov
f_o ostatné ročné náklady uhrádzané z majetku dôchodkového fondu v percentách
r_h hrubý mesačný výnos dôchodkového fondu uvedený v prílohe č. 3 tabuľkách č. 1 až 3, určený na základe súhrnného ukazovateľa rizika, zostávajúcej dĺžky starobného dôchodkového sporenia a prognózovaného scenára
O_s suma odplaty za správu dôchodkového fondu
O_o suma ostatných nákladov uhrádzaných z majetku dôchodkového fondu

Príloha č. 5
k opatreniu č. 298/2025 Z. z.

VZORCE NA VÝPOČET UKAZOVATEĽA ZNÍŽENIA VÝNOSU DÔCHODKOVÉHO FONDU

1. Výpočet s odplatou za správu dôchodkového fondu a nákladmi dôchodkového fondu

$$r_z = \frac{1 + r_h}{(1 + f_s)^{\frac{1}{12}} \times (1 + f_o)^{\frac{1}{12}}} - 1$$

$$NS = \frac{P \times [(1 + r_z)^{479} - 1]}{r_z}$$

$$V_{all} = NS$$

2. Výpočet bez odplaty za správu dôchodkového fondu

$$r_z^{(-f_s)} = \frac{1 + r_h}{(1 + f_o)^{\frac{1}{12}}} - 1$$

$$NS^{(-f_s)} = \frac{P \times (1 + r_z^{(-f_s)})^{479} - 1}{r_z^{(-f_s)}}$$

$$V_{-f_s} = NS^{(-f_s)}$$

3. Výpočet bez ostatných nákladov dôchodkového fondu

$$r_z^{(-f_o)} = \frac{1 + r_h}{(1 + f_s)^{\frac{1}{12}}} - 1$$

$$NS^{(-f_s)} = \frac{P \times (1 + r_z^{(-f_o)})^{479} - 1}{r_z^{(-f_o)}}$$

$$V_{-f_o} = NS^{(-f_o)}$$

4. Vplyv odplaty za správu dôchodkového fondu a nákladov na výnos dôchodkového fondu ročne

$$EARI_x = \left(\left(\frac{V-x}{V_{all}} \right)^{\frac{12}{480}} - 1 \right) \times 100, x \in \{f_s, f_o\}$$

PARAMETRE

- P** povinný príspevok na starobné dôchodkové sporenie vo výške 70 eur mesačne
- f_s** priemerná odplata za správu dôchodkového fondu v percentách pre zostávajúcu dĺžku starobného dôchodkového sporenia 40 rokov
- f_o** ostatné ročné náklady uhrádzané z majetku dôchodkového fondu v percentách
- r_h** hrubý mesačný výnos dôchodkového fondu uvedený v prílohe č. 3 tabuľke č. 3, pre základný scenár, zostávajúcu dĺžku starobného dôchodkového sporenia 40 rokov, určený na základe súhrnného ukazovateľa rizika
- r_z** hrubý mesačný výnos dôchodkového fondu po odpočítaní odplaty za správu dôchodkového fondu a ostatných ročných nákladov dôchodkového fondu
- NS** prognózovaná hodnota osobného dôchodkového účtu sporiteľa
- V_{all}** prognózovaná hodnota osobného dôchodkového účtu sporiteľa po zohľadnení odplaty za správu dôchodkového fondu a nákladov dôchodkového fondu
- V_{-f_s}** prognózovaná hodnota osobného dôchodkového účtu sporiteľa bez odplaty za správu dôchodkového fondu
- V_{-f_o}** prognózovaná hodnota osobného dôchodkového účtu sporiteľa bez ostatných nákladov dôchodkového fondu
- EARI** ročný vplyv odplaty za správu dôchodkového fondu a nákladov na výnos dôchodkového fondu

