ZBIERKA ZÁKONOV
SLOVENSKEJ REPUBLIKY

Ročník 2025

Vyhlásené: 11. 11. 2025 Vyhlásená verzia v Zbierke zákonov Slovenskej republiky

Obsah dokumentu je právne záväzný.

299

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 príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde

Ministerstvo práce, sociálnych vecí a rodiny Slovenskej republiky po dohode s Národnou bankou Slovenska podľa § 66 ods. 1 zákona č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon“) ustanovuje:

§ 1
Obsah a štruktúra kľúčových informácií o príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde

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

a) účele kľúčových informácií,

b) type príspevkového doplnkového dôchodkového fondu (ďalej len „dôchodkový fond“) a cieľoch dôchodkového fondu,

c) type účastníka, 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 účtu účastníka,

h) odplatách a nákladoch dôchodkového fondu,

i) predpokladanom zhodnotení majetku v dôchodkovom fonde,

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 odplát 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 doplnkového dôchodkového sporenia 5 rokov, 10 rokov a 40 rokov a zostavujú 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 účtu účastníka sú uvedené v prílohe č. 3,

b) odplát 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 § 65b 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. 15/2014 Z. z., ktorým sa ustanovuje obsah, štruktúra, forma, podmienky a spôsob priebežnej aktualizácie a lehoty na zverejnenie kľúčových informácií o príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde.

§ 4

Toto opatrenie nadobúda účinnosť 1. januára 2026.

Erik Tomáš v. r.

Príloha č. 1
k opatreniu č. 299/2025 Z. z.

KĽÚČOVÉ INFORMÁCIE O PRÍSPEVKOVOM DOPLNKOVOM DÔCHODKOVOM FONDE

Účel

V tomto dokumente sú uvedené kľúčové informácie o príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde (ďalej len „dôchodkový fond“). 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 účastníka a zamestnávateľa v súhrnnej 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, odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde a ostatné náklady zúčtované z majetku dôchodkového fondu. Údaje sú odhadmi a môžu sa v budúcnosti meniť v závislosti od skutočnej výšky odplát a nákladov.

Zloženie nákladov

		Vplyv na výnos ročne
Odplata za správu	[o])	[p])
Odplata za zhodnotenie	[o])	[q])
Ostatné náklady a poplatky	[o])	[r])

Tabuľka vysvetľuje jednotlivé kategórie odplát a nákladov a ilustruje, ako jednotlivé odplaty a náklady znižujú výnos každý rok počas 40 ročnej doby doplnkového dôchodkového sporenia pre základný scenár. Prestup účastníka do iného dôchodkového fondu v rámci doplnkovej dôchodkovej spoločnosti je bezplatný.
Ak účastník prestúpi do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti do jedného roka od uzatvorenia účastníckej zmluvy, odplata za prestup je 5 % z nasporenej sumy účastníka.[s])

Ako a kde sa môžem sťažovať?[t])

Ďalšie relevantné informácie[u])

VYSVETLIVKY NA VYPĹŇANIE KĽÚČOVÝCH INFORMÁCIÍ

a) Uvádza sa presný názov podľa štatútu dôchodkového fondu.
b) Uvádza sa obchodné meno doplnkovej dôchodkovej spoločnosti.
c) Uvádza sa sídlo, webové sídlo, telefónne číslo, adresa elektronickej pošty a korešpondenčná adresa doplnkovej dôchodkovej 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.
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 účastníka, pre ktorého je investovanie v dôchodkovom fonde vhodné z hľadiska odporúčaného vekového intervalu a schopnosti účastníka znášať potenciálne straty spojené s investovaním do dôchodkového fondu vzhľadom na jeho rizikový profil. Ďalej sa uvádza informácia o odporúčanej dĺžke sporenia spolu s upozornením, že nedodržaním odporúčaného investičného horizontu sa účastník vystavuje vzniku dodatočných rizík a nákladov.
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) Uvádza sa informácia, že všetky riziká, ktorým je dôchodkový fond vystavený, znáša účastník.
l) Uvádza sa suma vypočítaná podľa vzorca na výpočet prognózovanej hodnoty osobného účtu účastníka uvedená 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, odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde 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 doplnkového dôchodkového sporenia. Hodnota podľa predchádzajúcej vety sa zaokrúhľuje matematicky na jedno desatinné miesto a uvádza sa v percentách.
q) Uvádza sa vplyv odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde na zníženie výnosu dôchodkového fondu vypočítaný podľa vzorcov uvedených v prílohe č. 5 pre základný scenár a 40-ročný horizont doplnkového dôchodkového sporenia. Hodnota podľa predchádzajúcej vety sa zaokrúhľuje matematicky na jedno desatinné miesto a uvádza sa v percentách.
r) Uvádza sa vplyv nákladov podľa § 35 ods. 2 zákona uhrádzaných z majetku dôchodkového fondu za kalendárny rok, za ktorý bola naposledy zostavená účtovná závierka overená audítorom, na zníženie výnosu dôchodkového fondu, vypočítaný podľa vzorcov uvedených v prílohe č. 5 pre základný scenár a 40-ročný horizont doplnkového dôchodkového sporenia. Hodnota podľa predchádzajúcej vety sa zaokrúhľuje matematicky na dve desatinné miesta a uvádza sa v percentách.
s) Uvádza sa aktuálna hodnota odplaty za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti. Informácia sa primerane preformuluje, ak si doplnková dôchodková spoločnosť neúčtuje odplatu za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti.
t) Uvádzajú sa informácie o tom, ako a kde možno podať sťažnosť týkajúcu sa dôchodkového fondu alebo postupu doplnkovej dôchodkovej spoločnosti.
u) Uvádza sa informácia o tom, kde účastník nájde ročné a polročné správy o hospodárení, účtovné závierky, správy o investičnej politike, štatút, mesačné správy a iné dokumenty spolu s hypertextovým prepojením na príslušnú časť webového sídla doplnkovej dôchodkovej spoločnosti. Môžu sa uvádzať aj ďalšie relevantné informácie, ktoré je doplnková dôchodková spoločnosť povinná poskytovať potenciálnym a existujúcim účastníkom.

Príloha č. 2
k opatreniu č. 299/2025 Z. z.

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 doplnkovou dôchodkovou 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

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

A.1. PARAMETRE

M_0	nulový agregát, počet pozorovaní v sledovanom období
M_1	prvý agregát, priemer nameraných výnosov v sledovanom období
M_2	druhý agregát
M_3	tretí agregát
M_4	štvrtý agregát
r_i	výnos v i-tom období
σ	volatilita daná hodnotou $\sqrt{M_2}$
μ_1	šikmosť distribúcie výnosov rovnajúca sa hodnote M_3/σ^3
μ_2	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 % ≤ VEV < 0,5 %
MR 2	0,5 % ≤ VEV < 2 %
MR 3	2 % ≤ VEV < 5 %
MR 4	5 % ≤ VEV < 10 %
MR 5	10 % ≤ VEV < 15 %
MR 6	15 % ≤ VEV < 25 %
MR 7	25 % ≤ 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 prideľuje dôchodkovému fondu podľa kombinácie stupňov trhového rizika a kreditného rizika v súlade s tabuľkou C.1. Ak majetok dôchodkového fondu netvoria dlhopisy a iné dlhové cenné papiere, alebo ak sa miera kreditného rizika dôchodkového fondu neposudzuje, súhrnný ukazovateľ rizika sa prideľuje 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. 299/2025 Z. z.

VZORCE NA VÝPOČET PROGNÓZOVANEJ HODNOTY
OSOBNÉHO ÚČTU ÚČASTNÍKA

1. **Vzorec na výpočet hrubého ročného výnosu**
$r_y = (1 + r_h)^{12} - 1$

2. **Vzorec na výpočet vplyvu odplaty za zhodnotenie na zníženie výnosnosti**
$RiY_{f_z} = (r_y - f_s - f_o) \times f_z$

3. **Vzorec na výpočet ukazovateľa zníženia výnosnosti**
$RiY = \sqrt[12]{1 + f_s + f_o + RiY_{f_z}} - 1$

4. **Vzorec na výpočet čistého výnosu**
$r = r_h - RiY$

5. **Vzorec na výpočet prognózovanej hodnoty osobného účtu účastníka**
$NS = \frac{P \times [(1 + r)^n - 1]}{r}$

PARAMETRE

r_y hrubý ročný výnos v percentách

r_h hrubý mesačný výnos uvedený v tabuľkách č. 1 až 3, určený na základe súhrnného ukazovateľa rizika, zostávajúcej dĺžky doplnkového dôchodkového sporenia a prognózovaného scenára

$RiYf_z$ vplyv odplaty za zhodnotenie na zníženie výnosnosti v percentách; ak je výsledok operácie záporné číslo, použije sa hodnota „0“

f_s priemerná ročná odplata za správu dôchodkového fondu v percentách pre zostávajúcu dĺžku doplnkového dôchodkového sporenia 5 rokov, 10 rokov a 40 rokov

f_o ostatné ročné náklady uhrádzané z majetku dôchodkového fondu v percentách

f_z priemerná ročná odplata za zhodnotenie v percentách pre zostávajúcu dĺžku doplnkového dôchodkového sporenia 5 rokov, 10 rokov a 40 rokov

RiY ukazovateľ zníženia výnosnosti v percentách

r čistý mesačný výnos v percentách

NS prognózovaná hodnota osobného účtu účastníka

n predpokladaná zostávajúca dĺžka doplnkového dôchodkového sporenia v mesiacoch

P príspevok účastníka a zamestnávateľa v súhrnnej výške 70 eur mesačne

Hrubý mesačný výnos dôchodkového fondu pre zostávajúcu dĺžku doplnkového dôchodkového sporenia

Údaje v tabuľkách č. 1 až 3 sa upravia o ukazovateľ zníženia výnosnosti na základe priemernej výšky odplaty podľa § 35 ods. 1 písm. a) a b) a ods. 2 zákona platnej pre zostávajúcu dĺžku doplnkového dôchodkového sporenia 5 rokov, 10 rokov a 40 rokov. Ak je cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu uplatňovanie princípov životného cyklu investície postupným znižovaním rizika v závislosti od veku účastníka, hrubý mesačný výnos dôchodkového fondu reprezentovaný kategóriou súhrnného ukazovateľa rizika tohto dôchodkového fondu sa môže upraviť o predpokladaný vývoj rizikového profilu, a to v závislosti od definovanej investičnej stratégie a zníženie výnosnosti sa môže upraviť aj na základe výšky odplaty podľa § 35 ods. 1 písm. a) a b) zákona, ktorá zodpovedá dôchodkovému fondu s inou kategóriou súhrnného ukazovateľa rizika.

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

Kategória 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 doplnkového dôchodkového sporenia v rozsahu 10 rokov.

Kategória 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 doplnkového dôchodkového sporenia v rozsahu 40 rokov.

Kategória 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. 299/2025 Z. z.

VZORCE NA VÝPOČET ODPLÁT A NÁKLADOV DÔCHODKOVÉHO FONDU

1. Vzorec na výpočet sumy odplaty za správu dôchodkového fondu

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

2. Vzorce na výpočet sumy odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde

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

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

$$O_z = (NS - n \times P) \times f_z \times 1_{\{r_z > 0\}}$$

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

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

4. Vzorec na výpočet priemerných ročných nákladov

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

PARAMETRE

n zostávajúca dĺžka doplnkového dôchodkového sporenia v mesiacoch
P príspevok účastníka a zamestnávateľa v súhrnnej výške 70 eur mesačne
f_s priemerná odplata za správu dôchodkového fondu v percentách pre zostávajúcu dĺžku doplnkového dôchodkového sporenia 5 rokov, 10 rokov a 40 rokov
f_o ostatné ročné náklady uhrádzané z majetku dôchodkového fondu v percentách
f_z odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde 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 doplnkového dôchodkového sporenia a prognózovaného scenára
r_z hrubý mesačný výnos dôchodkového fondu po odpočítaní odplaty za správu dôchodkového fondu a ostatných ročných nákladov dôchodkového fondu
O_s suma odplaty za správu dôchodkového fondu
O_z suma odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde
O_o suma ostatných nákladov uhrádzaných z majetku dôchodkového fondu
NS prognózovaná hodnota osobného účtu účastníka

Príloha č. 5
k opatreniu č. 299/2025 Z. z.

VZORCE NA VÝPOČET UKAZOVATEĽA ZNÍŽENIA VÝNOSU DÔCHODKOVÉHO FONDU

1. **Výpočet so všetkými odplatami a nákladmi dôchodkového fondu**

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

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

$$O_z = max\{0, (NS - 480 \times P) \times f_z\}$$

$$V_{all} = NS - O_z$$

2. **Výpočet bez odplaty za správu dôchodkového fondu**

$$r_z^{(-f_s)} = \frac{1+r_h}{(1+f_o)^{\frac{1}{12}}} - 1 \text{ , } NS^{(-f_s)} = \frac{P \times (1+r_z^{(-f_s)})^{479}-1}{r_z^{(-f_s)}}$$

$$O_z^{(-f_s)} = max\{0, (NS^{(-f_s)} - 480 \times P) \times f_z\}$$

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

3. **Výpočet bez ostatných nákladov dôchodkového fondu**

$$r_z^{(-f_o)} = \frac{1+r_h}{(1+f_s)^{\frac{1}{12}}} - 1 \text{ , } NS^{(-f_s)} = \frac{P \times (1+r_z^{(-f_o)})^{479}-1}{r_z^{(-f_o)}}$$

$$O_z^{(-f_o)} = max\{0, (NS^{(-f_o)} - 480 \times P) \times f_z\}$$

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

4. **Výpočet bez odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde**

$$V_{-f_z} = NS$$

5. **Vplyv odplát a nákladov dôchodkového fondu na výnos dôchodkového fondu ročne**

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

PARAMETRE

P príspevok účastníka a zamestnávateľa v súhrnnej výške 70 eur mesačne
f_s priemerná odplata za správu dôchodkového fondu v percentách pre zostávajúcu dĺžku doplnkového dôchodkového sporenia 40 rokov
f_o ostatné ročné náklady uhrádzané z majetku dôchodkového fondu v percentách
f_z odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde v percentách
r_h hrubý mesačný výnos dôchodkového fondu uvedený v prílohe č. 3 tabuľke č. 3, pre základný scenár, zostávajúcu dĺžku doplnkového 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
O_z suma odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde
NS prognózovaná hodnota osobného účtu účastníka

$\mathbf{V_{all}}$ prognózovaná hodnota osobného účtu účastníka po zohľadnení odplát a nákladov dôchodkového fondu

$\mathbf{V_{-fs}}$ prognózovaná hodnota osobného účtu účastníka bez odplaty za správu dôchodkového fondu

$\mathbf{V_{-fo}}$ prognózovaná hodnota osobného účtu účastníka bez ostatných nákladov dôchodkového fondu

$\mathbf{V_{-fz}}$ prognózovaná hodnota osobného účtu účastníka bez odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde

EARI ročný vplyv odplát a nákladov na výnos dôchodkového fondu

Vydavateľ Zbierky zákonov Slovenskej republiky, správca obsahu a prevádzkovateľ právneho a informačného portálu Slov-Lex dostupného na webovom sídle www.slov-lex.sk je
Ministerstvo spravodlivosti Slovenskej republiky, Račianska 71, 813 11 Bratislava,
tel.: +421 2 888 91 864, +421 2 888 91 865, e-mail: helpdesk@slov-lex.sk.