

## PRAVIDLÁ NA URČENIE PROGNÓZ DÔCHODKOVÝCH DÁVOK

### A. VÝPOČET PROGNÓZ DÔCHODKOVÝCH DÁVOK

#### 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 mesačnej indexácie rastu príspevku

$$c = \min \left\{ \sqrt[12]{1 + \frac{\frac{x_2 - x_1}{x_1} + \frac{x_3 - x_2}{x_2} + \frac{x_4 - x_3}{x_3} + \frac{x_5 - x_4}{x_4}}{4}} - 1; 0,002 \right\}$$

#### 6. Vzorec na výpočet koeficientu zvyšovania príspevkov

$$q = \frac{1 + c}{1 + r}$$

#### 7. Vzorec na výpočet prognózovanej hodnoty osobného účtu účastníka

$$NS_p = NS_s \times (1 + r)^n + (P_u + P_z) \times (1 + r)^{n-1} \times \frac{q^n - 1}{q - 1}$$

#### 8. Vzorec na výpočet hodnoty osobného účtu účastníka upravenej o infláciu

$$NS_i = \frac{NS_p}{(1 + i_t)^n}$$

## B. PARAMETRE

- $r_y$**  hrubý ročný výnos v percentách
- $r_h$**  hrubý mesačný výnos uvedený v tabuľke č. 1 až v tabuľke č. 5, určený na základe súhrnného ukazovateľa rizika, predpokladanej zostávajúcej dĺžky doplnkového dôchodkového sporenia a prognózovaného scenára
- $RiY_{fz}$**  vplyv odplaty za zhodnotenie na zníženie výnosnosti v percentách, ak je výsledok operácie záporné číslo, použije sa hodnota „0“
- $f_s$**  ročná odplata za správu v percentách
- $f_o$**  ostatné ročné náklady hradené z majetku fondu v percentách
- $f_z$**  odplata za zhodnotenie v percentách
- $RiY$**  ukazovateľ zníženia výnosnosti v percentách
- $r$**  čistý výnos v percentách
- $c$**  mesačná indexácia príspevku zodpovedajúca priemernému ročnému navýšeniu celkového príspevku účastníka a zamestnávateľa v sledovanom období v percentách; ak účastník nesplní podmienky podľa § 3 ods. 4, hodnota parametra bude nula
- $x_1$**  súčet priemernej sumy mesačných príspevkov účastníka a priemernej sumy mesačných príspevkov zamestnávateľa za zamestnanca v prvom roku sledovaného obdobia
- $x_2$**  súčet priemernej sumy mesačných príspevkov účastníka a priemernej sumy mesačných príspevkov zamestnávateľa za zamestnanca v druhom roku sledovaného obdobia
- $x_3$**  súčet priemernej sumy mesačných príspevkov účastníka a priemernej sumy mesačných príspevkov zamestnávateľa za zamestnanca v treťom roku sledovaného obdobia
- $x_4$**  súčet priemernej sumy mesačných príspevkov účastníka a priemernej sumy mesačných príspevkov zamestnávateľa za zamestnanca vo štvrtom roku sledovaného obdobia
- $x_5$**  súčet priemernej sumy mesačných príspevkov účastníka a priemernej sumy mesačných príspevkov zamestnávateľa za zamestnanca v piatom roku sledovaného obdobia
- $q$**  koeficient zvyšovania hodnoty príspevkov
- $NS_p$**  prognózovaná hodnota osobného účtu účastníka
- $NS_s$**  aktuálna hodnota osobného účtu účastníka ku dňu podľa § 66a ods. 3 písm. d) zákona
- $n$**  predpokladaná zostávajúca dĺžka doplnkového dôchodkového sporenia v čase vyhotovenia výpisu účastníka v mesiacoch
- $P_u$**  príspevok účastníka; vypočíta sa ako priemerná suma mesačných príspevkov účastníka za obdobie 12 mesiacov, ktoré predchádzajú dátumu podľa § 66a ods. 3 písm. d) zákona alebo od uzatvorenia účastníckej zmluvy do dňa podľa § 66a ods. 3 písm. d) zákona, ak má účastník uzatvorenú účastnícku zmluvu s doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou, ktorá výpis účastníka zasiela, kratšie ako od začiatku obdobia, za ktoré sa výpis účastníka zasiela.
- $P_z$**  príspevok zamestnávateľa; vypočíta sa ako priemerná suma mesačných príspevkov zamestnávateľa za obdobie 12 mesiacov, ktoré predchádzajú dátumu podľa § 66a ods. 3 písm. d) zákona alebo od uzatvorenia účastníckej zmluvy do dňa podľa § 66a ods. 3 písm. d) zákona, ak má účastník uzatvorenú účastnícku zmluvu s doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou, ktorá výpis účastníka zasiela, kratšie ako od začiatku obdobia, za ktoré sa výpis účastníka zasiela.
- $NS_i$**  prognózovaná hodnota osobného účtu účastníka upravená o infláciu
- $i_t$**  inflácia; pri výpočte inflácie sa použijú hodnoty predpokladanej spotrebiteľskej inflácie meranej prostredníctvom indexu spotrebiteľských cien (CPI) prepočítané na mesiace na základe poslednej zverejnenej makroekonomickej prognózy Výboru pre makroekonomicke prognózy Ministerstva financií Slovenskej republiky v kalendárnom roku, ktorý predchádza kalendárnemu roku, v ktorom doplnková dôchodková spoločnosť výpis zasiela. Za ostatné obdobie, ktoré je za horizontom makroekonomickej prognózy, sa použije hodnota mesačnej miery inflácie vo výške 0,165 %.

## Hrubý mesačný výnos doplnkového dôchodkového fondu pre zostávajúcu dĺžku doplnkového dôchodkového sporenia

Údaje v tabuľke č. 1 až 5 sa upravujú o ukazovateľ zníženia výnosnosti na základe výšky odplaty podľa § 35 ods. 1 písm. a) a b) a ods. 2 zákona platnej v období, za ktoré sa výpis účastníka zasiela. Ak je cieľom investičnej stratégie doplnkového dôchodkového fondu uplatňovanie princípov životného cyklu investície postupným znižovaním rizika v závislosti od veku účastníka, mesačný výnos doplnkového dôchodkového fondu reprezentovaný kategóriou súhrnného ukazovateľa rizika tohto doplnkového 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 doplnkovému dôchodkovému fondu s inou kategóriou súhrnného ukazovateľa rizika platného pre obdobie, za ktoré sa výpis účastníka zasiela.

Tabuľka č. 1: Zostávajúca dĺžka doplnkového dôchodkového sporenia v rozsahu 1 až 12 mesiacov.

| Kategória súhrnného ukazovateľa rizika | 1       | 2       | 3       | 4       | 5       | 6       | 7       |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Pesimistický scenár                    | -0,02 % | -0,03 % | -0,09 % | -0,45 % | -0,84 % | -1,02 % | -1,54 % |
| Základný scenár                        | 0,17 %  | 0,23 %  | 0,34 %  | 0,57 %  | 0,76 %  | 0,80 %  | 0,98 %  |
| Optimistický scenár                    | 0,55 %  | 0,56 %  | 0,87 %  | 1,50 %  | 2,11 %  | 2,18 %  | 2,69 %  |

Tabuľka č. 2: Zostávajúca dĺžka doplnkového dôchodkového sporenia v rozsahu 13 až 36 mesiacov.

| Kategória súhrnného ukazovateľa rizika | 1      | 2      | 3      | 4       | 5       | 6       | 7       |
|----------------------------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| Pesimistický scenár                    | 0,03 % | 0,03 % | 0,03 % | -0,11 % | -0,30 % | -0,46 % | -0,80 % |
| Základný scenár                        | 0,18 % | 0,24 % | 0,36 % | 0,56 %  | 0,71 %  | 0,75 %  | 0,89 %  |
| Optimistický scenár                    | 0,48 % | 0,48 % | 0,73 % | 1,21 %  | 1,64 %  | 1,73 %  | 2,10 %  |

Tabuľka č. 3: Zostávajúca dĺžka doplnkového dôchodkového sporenia v rozsahu 37 až 72 mesiacov.

| Kategória súhrnného ukazovateľa rizika | 1      | 2      | 3      | 4      | 5       | 6       | 7       |
|----------------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| Pesimistický scenár                    | 0,07 % | 0,06 % | 0,10 % | 0,06 % | -0,04 % | -0,15 % | -0,41 % |
| Základný scenár                        | 0,18 % | 0,24 % | 0,36 % | 0,55 % | 0,69 %  | 0,73 %  | 0,88 %  |
| Optimistický scenár                    | 0,45 % | 0,44 % | 0,66 % | 1,05 % | 1,39 %  | 1,45 %  | 1,74 %  |

Tabuľka č. 4: Zostávajúca dĺžka doplnkového dôchodkového sporenia v rozsahu 73 až 120 mesiacov.

| Kategória súhrnného ukazovateľa rizika | 1      | 2      | 3      | 4      | 5      | 6       | 7       |
|----------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Pesimistický scenár                    | 0,08 % | 0,08 % | 0,13 % | 0,11 % | 0,05 % | -0,01 % | -0,13 % |
| Základný scenár                        | 0,19 % | 0,24 % | 0,35 % | 0,54 % | 0,69 % | 0,73 %  | 0,88 %  |
| Optimistický scenár                    | 0,43 % | 0,41 % | 0,62 % | 0,95 % | 1,26 % | 1,29 %  | 1,52 %  |

Tabuľka č. 5: Zostávajúca dĺžka doplnkového dôchodkového sporenia v rozsahu 121 a viac mesiacov.

| Kategória súhrnného ukazovateľa rizika | 1      | 2      | 3      | 4      | 5      | 6      | 7      |
|----------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Pesimistický scenár                    | 0,10 % | 0,13 % | 0,20 % | 0,28 % | 0,33 % | 0,37 % | 0,42 % |
| Základný scenár                        | 0,21 % | 0,24 % | 0,35 % | 0,52 % | 0,66 % | 0,70 % | 0,85 % |
| Optimistický scenár                    | 0,37 % | 0,36 % | 0,53 % | 0,80 % | 1,03 % | 1,06 % | 1,20 % |