

Pravidlá pre preskúmanie referenčnej hodnoty a postup pri jej zmene

Infolinka
+421 2 50 122 222

Web
asdss.sk

Cieľom tohto dokumentu (ďalej len „Pravidlá“) je preskúmanie referenčnej hodnoty, jej jednotlivých zložiek a ich pomerného zastúpenia v referenčnej hodnote a postup pri zmene referenčnej hodnoty podľa §88 zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon“).

Referenčná hodnota

Referenčná hodnota dôchodkového fondu PROGRES indexový negarantovaný d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a. s. je tvorená jediným finančným indexom MSCI World EUR (ďalej len „Index“), ktorý je tvorený spoločnosťou Morgan Stanley Capital International (ďalej len „MSCI“). Je zložený z akcií malých, stredných a veľkých spoločností so sídlom v 24 vyspelých krajinách sveta, najmä členov Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj, ktorými sú: Austrália, Belgicko, Dánsko, Fínsko, Francúzsko, Grécko, Holandsko, Hong Kong, Izrael, Írsko, Japonsko, Kanada, Nemecko, Nórsko, Nový Zéland, Portugalsko, Rakúsko, Singapur, Spojené kráľovstvo, Španielsko, Švédsko, Švajčiarsko, Taliansko, USA. Zahŕňa spravidla akcie viac ako 1600 spoločností z uvedených krajín. Zloženie Indexu a váhy akcií jednotlivých spoločností sú stanovované na základe ich trhovej kapitalizácie, berúc do úvahy iba tie podiely akcií, ktoré sú na trhoch voľne dostupné na obchodovanie.

MSCI z tohto dôvodu realizuje pravidelné revízie zloženia Indexu, ktoré súvisia s:

- významnými zmenami v kapitálovej štruktúre spoločností tvoriacich Index (napríklad fúzie, akvizície, IPO, resp. iné korporátne skutočnosti realizované priebežne),
- aktualizáciami vplyvom významných zmien na vybraných akciových trhoch (realizované štvrťročne, t.j. koncom mesiaca február, máj, august a september),
- ročnou úplnou aktualizáciou vybraných akciových trhov (realizovaná koncom mesiaca máj), ktoré patria do Indexu.

Pri výpočte Indexu MSCI vychádza zo všeobecnej metodiky výpočtu Indexu uvedenej v dokumente „[MSCI Index calculation methodology - Index Calculation Methodology for the MSCI Equity Indexes](#)“ dostupnom na webovom sídle MSCI.

02.06.2023

Infolinka

+421 2 50 122 222

Pravidlá

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) vo zvolenom Indexe pravidelne hodnotí:

- Riziko zmeny metodiky, ktoré spočíva vo významnej zmene kľúčových prvkov metodiky. Za významnú zmenu sa považuje taká zmena metodiky, ktorá by viedla k významne odlišnej referenčnej hodnote v porovnaní s nezmenenou metodikou. Následne táto zmena by mala potenciálne významný vplyv na používateľov Indexu.
- Makroekonomické riziko, ktoré spočíva vo významne negatívnej zmene prístupu k vlastníctvu zahraničných investorov, k cezhraničnému pohybu kapitálu, k efektívnosti a dostupnosti investičných nástrojov a k stabilite inštitucionálneho rámca.
- Geografické riziko, ktoré spočíva v koncentrácii investícií do jedného regiónu, ktorého vývoj je spätý s hospodárskym cyklom, vplyvom čoho môže hodnota Indexu výrazne klesať.
- Odvetvové riziko, ktoré spočíva v koncentrácii investícií do jedného odvetvia, ktorého vývoj je spätý s hospodárskym cyklom, vplyvom čoho môže hodnota Indexu výrazne klesať.
- Úroveň expozície voči členským krajinám Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (ďalej len „OECD“). Riziko nízkej úrovne expozície do finančných nástrojov naviazaných na členské štáty OECD spočíva v koncentrácii investícií do krajín, ktoré nespolupracujú na riešení kľúčových globálnych problémov na príprave a zavedení reforiem s celosvetovým dosahom. Vplyvom koncentrácie investícií do krajín, ktoré nie sú členom OECD môže hodnota Indexu výrazne klesať.
- Riziko nadmernej expozície voči rozvíjajúcim sa krajinám, ktoré spočíva v koncentrácii investícií do rozvíjajúcich sa krajín presahujúcej 20%, ktorých vývoj je spätý s hospodárskym cyklom, vplyvom čoho môže hodnota Indexu výrazne klesať.

Spoločnosť hodnotí tieto riziká minimálne raz ročne, vždy k 30. júnu bežného kalendárneho roka. V prípade ukončenia poskytovania referenčnej hodnoty alebo výrazného zvýšenia niektorého z rizík Spoločnosť rozhodne o zmene referenčnej hodnoty. V prípade zmeny referenčnej hodnoty sa bude postupovať nasledovne:

- Návrh zmeny referenčnej hodnoty fondu, v súlade s internými smernicami,
- Návrh zmeny štatútu fondu,
- Schválenie nového znenia štatútu,
- Žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu NBS s novým znením štatútu,
- Aktualizácia referenčnej hodnoty vo všetkých relevantných dokumentoch,
- Zosúladenie investičnej stratégie fondu s novou referenčnou hodnotou.

02.06.2023

Infolinka

+421 2 50 122 222

Upozornenie podľa zákona č. 43/2004 Z. z.: S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti je pod dohľadom Národnej banky Slovenska.