



Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Dôchodková správcovská spoločnosť je spravovaná v súlade so zákonom č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení ďalších zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj ako „zákon“) včítane súvisiacich predpisov.

Ide výlučne o fiktívnu dôchodkovú správcovskú spoločnosť založenú pre účely projektu aplikovaného výskumu a vývoja podporeného Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny SR na základe Zmluvy o vývoji virtuálnej dôchodkovej správcovskej spoločnosti "Virtuálna, d. s. s., a. s." pod číslom 1002/2012-1/42, 833/2012 uzavretej dňa 23. 2. 2012.

INFORMAČNÝ PROSPEKT

DÔCHODKOVÉHO FONDU

ZMIEŠANÝ

zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond,
Virtuálna, d. s. s., a. s.



Článok 1

Dôchodková správcovská spoločnosť

1. Obchodné meno spoločnosti je **Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.** V skrátenej podobe „**Virtuálna, d. s. s., a. s.**“ alebo „**Virtuálna DSS**“.
2. Základné imanie Virtuálna DSS je 10.000.000 Eur (slovom: Desať miliónov Eur).
3. Depozitárom dôchodkového fondu môže byť len banka alebo pobočka zahraničnej banky, ktorá má povolenie podľa osobitných predpisov na vykonávanie činnosti depozitára a na vykonávanie vedľajšej investičnej služby spočívajúcej v úschove alebo správe finančných nástrojov a ktorá nie je v nútenej správe.
4. Výška ročnej odplaty za výkon činnosti depozitára je 0,03% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Článok 2

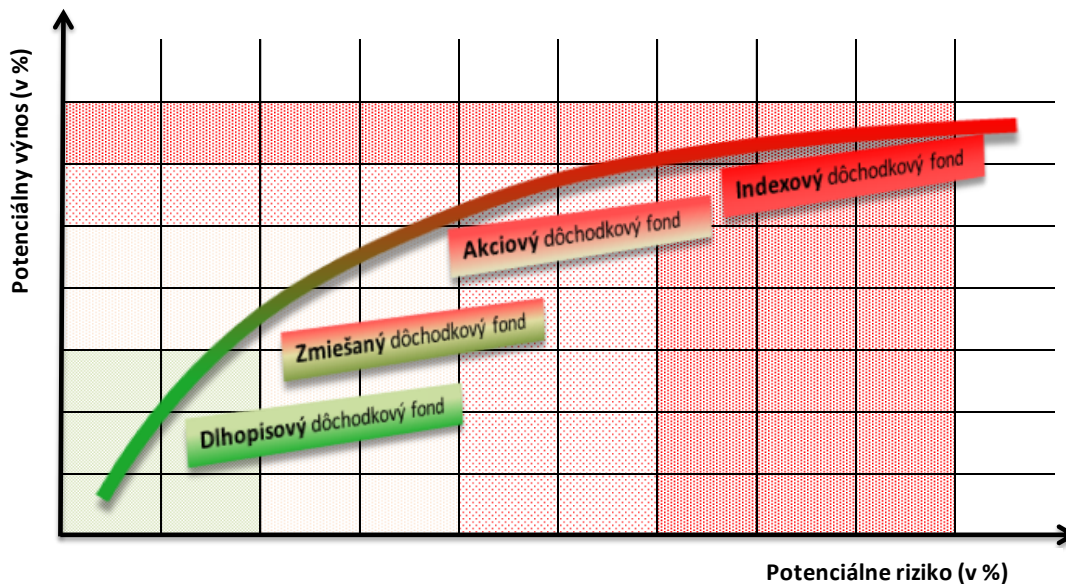
Dôchodkový fond

1. Názov dôchodkového fondu je **ZMIEŠANÝ** zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond, Virtuálna, d. s. s., a. s.
2. Názov dôchodkového fondu v skrátenom tvare **ZMIEŠANÝ z. n. d. f.**, Virtuálna DSS.
3. Dôchodkový fond bol vytvorený dňa 1. 4. 2012.
4. Dôchodkový fond je vytvorený na dobu neurčitú.
5. Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu. Majetok v dôchodkovom fonde nie je súčasťou majetku Virtuálna DSS. Majetok v dôchodkovom fonde a hospodárenie s týmto majetkom sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia Virtuálna DSS a od majetku a hospodárenia s týmto majetkom v iných dôchodkových fondoch, ktoré Virtuálna DSS spravuje.
6. Virtuálna DSS počíta čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky každý pracovný deň.

Článok 3

Rizikovo-výnosový profil dôchodkového fondu

1. Cieľom investovania je prostredníctvom pasívnej správy a kopírovania referenčnej hodnoty dosahovať vyvážený pomer výnosu a podstúpeného rizika.
2. Dôchodkový fond má **stredný rizikovo-výnosový profil** (obrázok nižšie), s ktorým je spojená priemerná úroveň rizika (prepadu hodnoty majetku dôchodkového fondu) a potenciálneho výnosu (rastu hodnoty majetku dôchodkového fondu).



3. Na základe definovanej investičnej stratégie, zloženia majetku v dôchodkovom fonde a postupov riadenia investícií možno očakávať stredné kolísanie čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.
4. V dôchodkovom fonde neexistujú garancie dosahovania nominálneho výnosu a dôchodková správcovská spoločnosť nie je povinná dopĺňať majetok v prípade poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky.

Článok 4

Zameranie a ciele investičnej stratégie dôchodkového fondu

1. Majetok v dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie majetku v dôchodkovom fonde a ochranu sporiteľov pred výraznejším kolísaním čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde v čase.
2. **Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je kopírovať výkonnosť referenčnej hodnoty dôchodkového fondu tak, aby výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedala výkonnosti referenčnej hodnoty.** Dosahovanie takejto výkonnosti hodnoty dôchodkovej jednotky zabezpečí spoločnosť investovaním majetku fondu najmä do takých akciových, dlhopisových a peňažných investícií, ktorých vývoj hodnôt približne kopíruje vývoj referenčnej hodnoty.
3. Majetok v dôchodkovom fonde je povolené investovať a môže ho tvoriť:
 - a) peňažné prostriedky na bežnom účte a na vkladovom účte u depozitára,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) dlhopisy a dlhopisové cenné papiere,
 - d) podielové listy,



- e) prevoditeľné cenné papiere obchodované na regulovaných trhoch,
 - f) deriváty a iné finančné indexy drahých kovov.
4. Dosažené výnosy zo správy majetku v dôchodkovom fonde sa reinvestujú.
 5. Hodnota akciových investícií nesmie prekročiť 50 % čistej hodnoty majetku v zmiešanom dôchodkovom fonde.
 6. Majetok v dôchodkovom fonde, ktorý nie je zabezpečený voči devízovému riziku môže tvoriť až 50%.
 7. Virtuálna DSS používa na meranie celkového rizika majetku v dôchodkovom fonde metódu hodnoty v riziku.

Článok 5

Referenčná hodnota a štruktúra zloženia majetku zmiešaného dôchodkového fondu

1. **Zloženie a váhy referenčnej hodnoty** zmiešaného dôchodkového fondu:
 - a. dlhopisová a peňažná časť:
 - i. 20 % - iBoxx € Overall (ISIN DE0009682716)
 - ii. 20 % - iBoxx \$ Treasuries 7-10Y (ISIN GB00B05D1V12)
 - iii. 10 % - 12M swap EUR currency (Bloomberg Symbol EUSWE1:IND)
 - b. akciová časť:
 - i. 15 % - EURO STOXX50 (Bloomberg Symbol SX5E:IND)
 - ii. 15 % - S&P500 Index (Bloomberg Symbol SPX:IND)
 - iii. 10 % - MSCI Emerging Markets Index (Bloomberg Symbol MXEF:IND)
 - iv. 2 % - MSCI Japan Index (Bloomberg Symbol MXJP:IND)
 - v. 3 % - MSCI Pacific Excluding Japan Index (Bloomberg Symbol MXPC:IND)
 - vi. 5 % - MSCI World Index (Bloomberg Symbol MXWO:IND)
2. Štruktúra zloženia majetku v zmiešanom dôchodkovom fonde:
 - a. podľa triedy finančných aktív:
 - i. 50 % - peňažné a dlhopisové finančné nástroje, pričom minimálny podiel je 50% a maximálny 100%,
 - ii. 50 % - akciové finančné nástroje a iné finančné indexy, pričom minimálny podiel je 0% a maximálny 50%,
 - b. podľa menovej expozície:
 - i. 50 % - finančné nástroje denominované v EUR, pričom minimálny podiel je 50% a maximálny podiel je 100%,
 - ii. 50 % - finančné nástroje denominované v inej mene ako EUR, pričom minimálny podiel je 0% a maximálny podiel je 50%,
 - c. podľa regionálnej štruktúry akciových investícií je zloženie majetku v zmiešanom dôchodkovom fonde približne v tejto štruktúre:
 - i. 30 % - Európska únia
 - ii. 30 % - Spojené štáty americké (USA)
 - iii. 20 % - krajiny BRIC (Brazília, Rusko, India, Čína)
 - iv. 4 % - Japonsko



- v. 6 % - Juhovýchodná Ázia
- vi. 10 % - globálne pokrytie
- d. podľa doby splatnosti peňažných a dlhopisových investícií je zloženie majetku v zmiešanom dôchodkovom fonde približne v takejto štruktúre:
 - i. 10 % - do 1 roka
 - ii. 20 % - od 1 do 3 rokov
 - iii. 20 % - od 3 do 5 rokov
 - iv. 40 % - od 5 do 10 rokov
 - v. 10 % - nad 10 rokov
- 3. Pomerné zastúpenie komoditných, akciových, dlhopisových a peňažných investícií v majetku v zmiešanom dôchodkovom fonde sa môže v čase odchyľovať od zloženia referenčnej hodnoty zmiešaného dôchodkového fondu.
- 4. Porovnanie zloženia majetku v zmiešanom dôchodkovom fonde so zložením referenčnej hodnoty zmiešaného dôchodkového fondu podľa predchádzajúcich odsekov sa vykonáva v prvý pracovný deň po skončení sledovaného obdobia. Prvé obdobie začína plynúť dňom 1. júla 2013.

Článok 6 Odplata spoločnosti

1. **Odplata spoločnosti za správu dôchodkového fondu je 0,3 % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.** Odplata za správu dôchodkového fondu sa určuje každý pracovný deň a zahŕňa náklady dôchodkovej správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde podľa zákona. **Spoločnosti vzniká nárok na odplatu za správu dôchodkového fondu za príslušný pracovný deň vtedy, ak rozdiel výkonnosti ňou spravovaného dôchodkového fondu a výkonnosti referenčnej hodnoty dôchodkového fondu za sledované obdobie vyjadrené v percentách nie je nižší ako - 3 %.**
2. **Odplata spoločnosti za vedenie osobného dôchodkového účtu sporiteľa je 1% zo sumy mesačného príspevku** pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiteľa.
3. **Spoločnosti vzniká nárok na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde podľa vzorca uvedeného nižšie vtedy, ak je výsledok kladný a zároveň ak rozdiel výkonnosti ňou spravovaného dôchodkového fondu a výkonnosti referenčnej hodnoty dôchodkového fondu za sledované obdobie vyjadrené v percentách je nižší ako - 3 % alebo vyšší ako 3 %.** Odplata spoločnosti za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde sa vypočíta každý pracovný deň podľa nasledovného vzorca:

$$O_t = K \times NAV_t \times \left(\frac{AHDJ_t}{\max AHDJ_{t-1}} - 1 \right)$$

kde:

- O_t výška odplaty za zhodnotenie majetku v dlhopisovom dôchodkovom fonde pre deň t ,
 K koeficient na určenie výšky odplaty za zhodnotenie majetku v dlhopisovom dôchodkovom fonde vo výške **0,1**,
 NAV_t druhá predbežná čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde platná pre deň t ,



$AHDJ_t$ predbežná aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky platná pre deň t ,
 $\max AHDJ_{t-1}$ maximálna aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dosiahnutá za tri roky predchádzajúce dňu t , najskôr od **1. 7. 2013**,
 t pracovný deň bezprostredne predchádzajúci dňu výpočtu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde.

Článok 7

Prestup sporiteľa do iného dôchodkového fondu a inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti

1. Sporiteľ môže súčasne sporiť aj v dvoch dôchodkových fondoch, z ktorých jeden musí byť podľa zákona dlhopisový garantovaný dôchodkový fond.
2. Prestup medzi fondmi spravovanými spoločnosťou sa riadi zákonom a všeobecnými obchodnými podmienkami spoločnosti platnými v čase prestupu sporiteľa. Prestup medzi fondmi sa nespôpláťuje.
3. Sporiteľ môže prestúpiť do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ak dôchodkovej správcovskej spoločnosti, do ktorej vstupuje a s ktorou uzatvorí zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení, predloží originál akceptačného listu. Akceptačný list mu vydá pobočka Sociálnej poisťovne, pričom jeho vydanie môže byť spojené s poplatkom Sociálnej poisťovni podľa zákona.

Článok 8

Vyhlasenie predstavenstva dôchodkovej správcovskej spoločnosti

1. Informačný prospekt a zmeny informačného prospektu schvaľuje predstavenstvo spoločnosti, ktoré zodpovedá za správnosť a úplnosť v nich uvedených údajov. Zmeny informačného prospektu sa predkladajú na schválenie predstavenstvu spoločnosti v prípade uskutočnených alebo pripravovaných zmien (napríklad zmena právnych predpisov, zmena investičnej stratégie), ktoré menia niektoré náležitosti informačného prospektu. Zmeny informačného prospektu sa zverejňujú na oficiálnom webovom sídle spoločnosti www.virtualnadss.umb.sk (ďalej len „webové sídlo“).
2. Zmeny informačného prospektu sa zverejňujú na webovom sídle spoločnosti, kde sa zároveň zverejňujú aj správy o tom, kde možno tieto informácie získať prípadné ďalšie informácie o starobnom dôchodkovom sporení, spoločnosti a dôchodkovom fonde.
3. Informačný prospekt schválilo predstavenstvo spoločnosti, ktoré týmto vyhlasuje, že všetky skutočnosti uvedené v tomto prospekte sú úplné, správne a pravdivé.
4. Informačný prospekt nadobúda účinnosť dňa 1. júla 2013.

V Banskej Bystrici, 16. 6. 2013

Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.