

**Metodické usmernenie
útvarov dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska
z 30. júna 2025 č. 8/2025**

**k používaniu výrazov súvisiacich s pojmami ESG alebo udržateľnosť v názve
dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu**

Národná banka Slovenska, útvary dohľadu nad finančným trhom, na základe ustanovenia § 1 ods. 3 písm. a) tretieho bodu a § 2 ods. 9 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov v záujme zabezpečenia jednotného postupu pri uplatňovaní § 72 ods. 8 zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o starobnom dôchodkovom sporení“) a § 44 zákona č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o doplnkovom dôchodkovom sporení“) vo vzťahu k používaniu výrazov súvisiacich s pojmami ESG alebo udržateľnosť v názve dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu vydáva toto metodické usmernenie (ďalej len „metodické usmernenie“):

**Článok 1
Pôsobnosť a účel**

(1) Metodické usmernenie sa vzťahuje na dôchodkovú správcovskú spoločnosť¹⁾ a doplnkovú dôchodkovú spoločnosť.²⁾

(2) Účelom metodického usmernenia je poskytnúť dôchodkovej správcovskej spoločnosti a doplnkovej dôchodkovej spoločnosti ako dohliadaným subjektom usmernenie Národnej banky Slovenska k používaniu výrazov súvisiacich s pojmami ESG alebo udržateľnosť v názve dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu v súlade s ustanovením § 72 ods. 8 zákona o starobnom dôchodkovom sporení a § 44 zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení ako aj v súlade so zásadami poskytovania informácií podľa § 105a zákona o starobnom dôchodkovom sporení a § 65b zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení. Dôvodom prijatia metodického usmernenia je skutočnosť, že názov dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu predstavuje dôležitú marketingovú informáciu a vo svojej podstate je prvou informáciou, ktorá môže ovplyvniť sporiteľ'a, účastníka a poberateľ'a dávky (ďalej len „klient“) pri prijímaní investičného rozhodnutia.

(3) Metodické usmernenie stanovuje okolnosti a pravidlá, za ktorých je možné používať v názve dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu výrazy súvisiace s pojmami ESG alebo udržateľnosť tak, aby názov dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu bol nezavádzajúci a nevyvolával klamlivú predstavu o zameraní a cieľoch investičnej stratégie daného fondu.

(4) Cieľom metodického usmernenia je zabezpečiť uplatňovanie jednotných požiadaviek týkajúcich sa používania výrazov súvisiacich s pojmami ESG alebo udržateľnosť v názvoch fondov v rámci obdobných sektorov finančného trhu tak, aby informácie poskytované klientom boli jasné a nezavádzajúce. Z uvedeného dôvodu metodické usmernenie svojim obsahom reflektuje usmernenia ESMA z 21. augusta 2024 č. ESMA34-1592494965-657 pre názvy

¹⁾ § 47 zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

²⁾ § 22 zákona č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

fondov, v ktorých sa používajú výrazy súvisiace s ESG alebo udržateľnosťou vydané Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy.

(5) Okolnosti a pravidlá stanovené metodickým usmernením bude Národná banka Slovenska uplatňovať a interpretovať pri výkone dohľadu podľa zákona o starobnom dôchodkovom sporení a zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení.

(6) Dočasná odchýlka od prahovej hodnoty a vylúčení uvedených v článku 4 sa pri hodnotení súladu s metodickým usmernením považuje za pasívne porušenie za predpokladu, že takáto odchýlka nie je spôsobená úmyselným konaním alebo rozhodnutím samotnej dôchodkovej správcovskej spoločnosti a doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a zároveň bude napravená v najlepšom záujme klientov.

Článok 2

Vymedzenie právnych predpisov

Na účely metodického usmernenia sa používajú nasledujúce skratky právnych predpisov:

CDR (EÚ) 2020/1818	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2020/1818 zo 17. júla 2020, ktorým sa dopĺňa nariadenie (EÚ) 2016/1011 Európskeho parlamentu a Rady, pokiaľ ide o minimálne normy pre referenčné hodnoty EÚ pre investície do transformácie hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy a referenčné hodnoty EÚ pre investície v súlade s Parížskou dohodou (Ú. v. EÚ L 406, 3.12.2020)
CDR (EÚ) 2022/1288	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2022/1288 zo 6. apríla 2022, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, upresnením podrobností obsahu a prezentácie informácií v súvislosti so zásadou „výrazne nenarušiť“, upresnením obsahu, metodík a prezentácie informácií v súvislosti s ukazovateľmi udržateľnosti a nepriaznivými vplyvmi na udržateľnosť, ako aj obsahu a prezentácie informácií v súvislosti s presadzovaním environmentálnych alebo sociálnych vlastností a udržateľnými investičnými cieľmi v predzmluvných dokumentoch, na webových sídlach a v pravidelných správach (Ú. v. EÚ L 196, 25.7.2022)
SFDR (EÚ) 2019/2088	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (Ú. v. EÚ L 317, 09.12.2019)

Článok 3

Vysvetlenia kľúčových pojmov

Na účely metodického usmernenia sú relevantné nasledujúce kľúčové pojmy:

- ESG znamená environmentálne faktory, sociálne faktory a faktory správy a riadenia,
- SRI znamená spoločensky zodpovedné investovanie,
- pojmy súvisiace s „prechodom“ zahŕňajú všetky pojmy odvodené od základného slova „prechod“, ako napríklad „v procese prechodu“, „prechodný“ a pojmy odvodené od slov „zlepšiť“, „pokrok“, „vývoj“, „transformácia“, „net-zero“ a podobne,

- d) „environmentálne“ pojmy znamenajú akékoľvek slová, ktoré klientovi poskytujú akýkoľvek pocit podpory environmentálnych charakteristík, ako napríklad „zelené“, „environmentálne“, „klimatické“ a podobne, pričom tieto pojmy môžu zahŕňať aj skratky „ESG“ a „SRI“,
- e) „sociálne“ pojmy znamenajú akékoľvek slová, ktoré klientovi poskytujú pocit podpory sociálnych charakteristík, ako napríklad „sociálne“, „rovnosť“ a podobne,
- f) pojmy súvisiace so „správou a riadením“ znamenajú akékoľvek slová, ktoré klientovi poskytujú pocit zamerania sa na správu a riadenie spoločnosti, ako napríklad „riadenie“, „spory“ a podobne,
- g) pojmy súvisiace s „vplyvom“ znamenajú akékoľvek pojmy odvodené zo základného slova „vplyv“, ako napríklad „ovplyvňujúci“, „vplyvný“ a podobne,
- h) pojmy súvisiace s „udržateľnosťou“ znamenajú akékoľvek pojmy odvodené len zo základného slova „udržateľný“, ako napríklad „udržateľne“, „udržateľnosť“ a podobne.

Článok 4

Používanie výrazov súvisiacich s pojmami ESG alebo udržateľnosť v názve dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu

(1) Dôchodkový fond a doplnkový dôchodkový fond, ktorý má vo svojom názve pojmy súvisiace s prechodom, sociálne pojmy alebo pojmy súvisiace so správou a riadením, má spĺňať nasledujúce podmienky:

- a) dosahovanie prahovej hodnoty 80 % vo vzťahu k podielu investícií použitých na splnenie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík alebo cieľov v oblasti udržateľných investícií v súlade so záväznými prvkami investičnej stratégie, ktoré sa majú zverejniť podľa prílohy II a III k CDR (EÚ) 2022/1288 a
- b) vylúčenie investícií do spoločností uvedených v článku 12 ods. 1 písm. a) až c) CDR (EÚ) 2020/1818.

(2) Dôchodkový fond a doplnkový dôchodkový fond, ktorý má vo svojom názve environmentálne pojmy alebo pojmy súvisiace s vplyvom, má spĺňať nasledujúce podmienky:

- a) dosahovanie prahovej hodnoty 80 % vo vzťahu k podielu investícií použitých na splnenie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík alebo cieľov v oblasti udržateľných investícií v súlade so záväznými prvkami investičnej stratégie, ktoré sa majú zverejniť podľa prílohy II a III k CDR (EÚ) 2022/1288 a
- b) vylúčenie investícií do spoločností uvedených v článku 12 ods. 1 písm. a) až g) CDR (EÚ) 2020/1818.

(3) Dôchodkový fond a doplnkový dôchodkový fond, ktorý má vo svojom názve pojmy súvisiace s udržateľnosťou, má spĺňať nasledujúce podmienky:

- a) dosahovanie prahovej hodnoty 80 % vo vzťahu k podielu investícií použitých na splnenie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík alebo cieľov v oblasti udržateľných investícií v súlade so záväznými prvkami investičnej stratégie, ktoré sa majú zverejniť podľa prílohy II a III k CDR (EÚ) 2022/1288,
- b) vylúčenie investícií do spoločností uvedených v článku 12 ods. 1 písm. a) až g) CDR (EÚ) 2020/1818 a
- c) záväzok zmysluplne investovať najmenej 50 % podielu investícií do udržateľných investícií uvedených v článku 2 ods. 17 SFDR (EÚ) 2019/2088.

(4) Ak dôchodkový fond a doplnkový dôchodkový fond kombinuje pojmy podľa odsekov 1 až 3, má spĺňať všetky uvedené podmienky kumulatívne; to neplatí, ak ide o slovné spojenia, ktoré kombinujú akýkoľvek pojem súvisiaci s prechodom, pri ktorom sa má uplatňovať len odsek 1 a 6.

(5) Ak má dôchodkový fond a doplnkový dôchodkový fond určený index ako referenčnú hodnotu, má dôchodkový fond a doplnkový dôchodkový fond obsahovať vo svojom názve pojmy podľa podmienok uvedených v odsekoch 1 až 3 iba v prípadoch, ak tieto fondy vrátane indexov určených ako referenčné hodnoty spĺňajú podmienky podľa týchto odsekov.

(6) Ak dôchodkový fond a doplnkový dôchodkový fond má vo svojom názve pojmy súvisiace s prechodom alebo vplyvom, má mať zabezpečené, aby investície použité na splnenie prahovej hodnoty uvedenej v odseku 1 a 2 boli jasne merateľné a zamerané na sociálnu alebo environmentálnu transformáciu alebo aby sa investície realizovali s cieľom vytvoriť pozitívny a merateľný sociálny alebo environmentálny vplyv spolu s finančnou návratnosťou.

(7) Ak dôchodkový fond a doplnkový dôchodkový fond používa vo svojom názve výrazy podľa odsekov 1 až 4, v štatúte tohto fondu by mali byť uvedené informácie o stanovených podmienkach podľa odsekov 1 až 4, ktoré dôchodkový fond a doplnkový dôchodkový fond zohľadňuje vo svojej investičnej stratégii. Ak dôchodkový fond a doplnkový dôchodkový fond používa vo svojom názve pojmy súvisiace s prechodom alebo vplyvom, v štatúte tohto fondu by mali byť uvedené informácie zohľadňujúce podmienky podľa odseku 6.

Článok 5

Prechodné ustanovenie

Metodické usmernenie by mala dôchodková správcovská spoločnosť a doplnková dôchodková spoločnosť začať uplatňovať na už existujúce dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy používajúce vo svojom názve pojmy podľa článku 3 do troch mesiacov odo dňa účinnosti podľa článku 6.

Článok 6

Záverečné ustanovenie

Metodické usmernenie nadobúda účinnosť dňom jeho zverejnenia vo Vestníku Národnej banky Slovenska.

Vladimír Dvořáček v. r.
člen bankovej rady a výkonný riaditeľ
pre úsek dohľadu a finančnej stability
Národnej banky Slovenska

Júlia Čillíková v. r.
výkonná riaditeľka pre úsek dohľadu
a ochrany finančného spotrebiteľa
Národnej banky Slovenska