

POLROČNÁ SPRÁVA o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde 2008

**DYNAMIKA – Rastový dôchodkový fond –
ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**

Bilancia aktív a pasív

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

Označenie	Položka	čís. r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis.Sk)	Bezprostredne nasledujúce účtovné obdobie (údaje v tis.Sk)
AKTÍVA					
I.	Investičný majetok	1		4 330 400	3 549 326
1.	Dlhopisy	2	E1	2 808 087	2 121 594
a)	bez kupónov	3		541 309	270 375
b)	s kupónmi	4		2 266 778	1 851 219
2.	Akcie	5	E2	700 172	812 914
3.	Podielové listy	6			
a)	otvorených podielových fondov	7			
b)	ostatné	8			
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	E3b	772 050	605 469
5.	Obrátené repoobchody	10			
6.	Deriváty	11	E4	50 091	9 349
7.	Drahé kovy	12			
II.	Neinvestičný majetok	13		61 015	190 535
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	14	E3a	58 729	189 917
9.	Ostatný majetok	15	E5	2 286	618
	Aktíva spolu	16		4 391 415	3 739 861

Označenie	Položka	čís. r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis.Sk)	Bezprostredne nasledujúce účtovné obdobie (údaje v tis.Sk)
PASÍVA					
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	17		5 949	5 219
1.	Závazky voči bankám	18			
2.	Závazky z vrátenia podielov, z ukončenia sporenia, ukončenia účasti	19	E10	781	446
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	20	E10	2 850	2 729
4.	Deriváty - záp. hodnota	21	E9	2 318	2 044
5.	Repoobchody	22			
6.	Ostatné záväzky	23			
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	24	C	4 385 466	3 734 642
7.	Dôchodkové jednotky/ účty účastníkov + HV v schval. konaní	25		4 470 839	3 645 177
a)	Fondy z ocenenia	26			(30 345)
b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	27		(85 373)	119 810
	Pasíva spolu	28		4 391 415	3 739 861

Výkaz nákladov a výnosov

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

Označenie	Položka	čís. r.	Bežné účetné obdobie (údaje v tis.Sk)	Bezprostredne nasledujúce účetné obdobie (údaje v tis.Sk)
1.	Výnosy z úrokov	1	58 773	40 398
1.1.	úroky	2	58 773	40 398
1.1.	výsledok zaistenia	3		
2.	Výnosy z podielových listov	4		
3.	Výnosy z dividend	5	10 551	4 617
3.1.	dividendy	6	10 551	4 617
3.2.	výsledok zaistenia	7		
4./a.	Zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi	8	(237 747)	5 535
5./b.	Zisk alebo strata z devíz	9	(17 633)	(2 919)
6./c.	Zisk alebo strata z derivátov	10	100 683	5 611
7./d.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku	11		
I.	Výnos z majetku vo fonde	12	(85 373)	53 242
f.	Transakčné náklady	13		
g.	Bankové a iné poplatky	14		
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	15	(85 373)	53 242
h.	Náklady na financovanie fondu	16		
h.1.	náklady na úroky	17		
h.2.	zisk/strata zo zaistenia úrokov	18		
h.3.	náklady na dane a poplatky	19		
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	20	(85 373)	53 242
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	21		
j.	Náklady na odplatu za služby depozitára	22		
A.	Zisk alebo strata	23	(85 373)	53 242

Informácie o majetku v dôchodkovom fonde

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

Druh majetku	Členenie	čís. r.	Stav (v tis. Sk)	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
Akcie	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	1a	700 172	15,9441
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	1b		
	Nové emisie akcií, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	1c		
Dlhopisy	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	2a	2 731 146	62,1929
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	2b		
	Nové emisie dlhopisov, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	2c		
Podielové listy, akcie zahraničných subjektov kolektívneho investovania	Tuzemské obchodované na trhu burzy cenných papierov	3a		
	Tuzemské neobchodované na trhu burzy cenných papierov	3b		
	Zahraničné obchodované na trhu zahraničnej burzy cenných papierov	3c		
	Zahraničné neobchodované na trhu zahraničnej burzy cenných papierov	3d		
Nástroje peňažného trhu	Vydané Ministerstvom financií Slovenskej republiky a Národnou bankou Slovenska	4a		
	Vydané ostatnými tuzemskými emitentami	4b		
	Vydané iným členským štátom, jeho orgánmi, nečlenským štátom, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou, Európskou investičnou bankou alebo medzinárodnou organizáciou	4c		
	Vydané ostatnými zahraničnými emitentami	4d		
Iné cenné papiere	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	5a	39 586	0,9014
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	5b		
	Nové emisie iných cenných papierov, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	5c		
Peňažné prostriedky na bankových účtoch	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	6a	58 729	1,3374
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	6b		
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6c		
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6d	770 776	17,5519
Obchody na obmedzenie menového rizika	Obchodované na regulovanom trhu	7a		
	Obchodované na mimoburzovom trhu	7b		
	Neobchodované na verejnom trhu	7c	50 091	1,1407
Cenné papiere vyradené z obchodovania na regulovanom trhu cenných papierov		8		
Nové emisie cenných papierov, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona		9		
Iný majetok		10		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		11	40 915	0,9317
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde		12	4 391 415	100,0000
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		13	5 949	0,1355
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde		14	4 385 466	99,8645

Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

Položka	čís. r.	Stav (v tis. Sk)
Zisk/strata z akcií v dôchodkovom fonde	1	-195 165
Zisk/strata z dlhopisov v dôchodkovom fonde	2	11 833
Zisk/strata z podielových listov v dôchodkovom fonde	3	
Zisk/strata z nástrojov peňažného trhu v dôchodkovom fonde	4	
Zisk/strata z iných cenných papierov v dôchodkovom fonde	5	
Zisk/strata z peňažných prostriedkov na bankových účtoch dôchodkového fondu	6	-3 362
Zisk/strata z iného majetku v dôchodkovom fonde	7	101 321
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde	8	
Odpлата za správu dôchodkového fondu podľa § 63 ods. 1 písm. a) zákona	9	-85 373
Dane z majetku v dôchodkovom fonde	10	
Zisk/strata z dlhopisov v dôchodkovom fonde	11	
Zisk/strata z majetku v dôchodkovom fonde po zdanení	12	-85 373

Najvýznamnejšie skutočnosti, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde

Najvýznamnejší vplyv na hodnotu majetku mali v uplynulom polroku objem príspevkov zo sociálnej poisťovne. Celková hodnota majetku pod vplyvom vývoja na finančných trhoch a prijatých príspevkov dosiahla k 30.6.2008 hodnotu 4.388.315.010,- SK z 3.737.363.429,- k 31.12.2007. Dôchodková správcovská spoločnosť pod vplyvom zvýšenej nestability na finančných trhoch pokračovala v realizácii konzervatívnej stratégie v dôchodkovom fonde, či už na dlhopisovej alebo akciovej časti portfólia.

Očakávaný vývoj v nasledujúcom kalendárnom roku

Pri rastúcom objeme majetku fondu budeme pokračovať v budovaní investičného portfólia s prihliadnutím na rozširujúce sa možnosti investovania v súvislosti s prijatím EUR. V oblasti investícií na domácom peňažnom a dlhopisovom trhu bude kľúčovým determinantom vývoj úrokových sadzieb na pozadí snahy preklenutia problémov svetových ekonomík z 1. polroku tohto roka. Vývoj akciových investícií bude ovplyvňovaný vývojom globálnej ekonomiky a ziskov firiem v prostredí meniaceho sa postoja investorov k riziku.

Typ a rozsah uskutočnených obchodov určených na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom fonde

Majetok fondu bol v súlade s § 83 zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov zabezpečený voči vplyvu zmien výmenného kurzu slovenskej koruny voči iným menám, a to uzatváraním cudzomenových forwardov na predaj cudzej meny v rozsahu investičnej stratégie, zákonných obmedzení a v súlade s účtovnými požiadavkami.

Výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v dôchodkovom fonde

S cennými papiermi z majetku dôchodkového fondu nebol uskutočnený žiadny výkon hlasovacích práv.

Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde podľa odvetvového hľadiska

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

Odvetvia	čís. r.	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu	
		objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %
Energie	1	67 084	1,5276	34 583	0,7875	31 981	0,7283				
Materiály	2	42 929	0,9775	42 550	0,9689						
Základné suroviny	2a	26 524	0,6040	26 145	0,5954						
Chemický priemysel	2b	16 405	0,3736	16 405	0,3736						
Priemysel	3	26 078	0,5938	26 078	0,5938						
Stavebníctvo	3a	5 911	0,1346	5 911	0,1346						
Priemyselná produkcia a služby	3b	20 167	0,4592	20 167	0,4592						
Cyklické spotrebné tovary	4	17 119	0,3898	17 119	0,3898						
Automobilový priemysel	4a	6 019	0,1371	6 019	0,1371						
Cyklické tovary a služby	4b	11 100	0,2528	11 100	0,2528						
Médiá	4c										
Maloobchod	4d										
Necyklické spotrebné tovary	5	92 837	2,1141	30 010	0,6834	61 783	1,4069				
Potraviny, nápoje a tabákové výrobky	5a	92 837	2,1141	30 010	0,6834	61 783	1,4069				
Necyklické tovary a služby	5b										
Zdravotníctvo	6	62 834	1,4308	1 929	0,0439	60 606	1,3801				
Zdravotné pomôcky a služby	6a										
Farmaceutický priemysel a biotechnológie	6b	62 834	1,4308	1 929	0,0439	60 606	1,3801				
Finančníctvo	7	2 821 937	64,2603	460 790	10,4930	1 426 791	32,4905				
Banky	7a	1 953 498	44,4845	108 073	2,4610	954 932	21,7454				
Finančné služby	7b	863 104	19,6544	347 382	7,9105	471 859	10,7450				
Poistenie	7c	5 335	0,1215	5 335	0,1215						
Informačné technológie	8	12 789	0,2912	12 789	0,2912						
Softvér a služby	8a										
Technologický hardvér a vybavenie	8b	12 789	0,2912	12 789	0,2912						
Polovodiče a výroba polovodičových zariadení	8c										
Telekomunikačné služby	9	39 892	0,9084	39 892	0,9084						
Verejné služby	10	34 587	0,7876	34 432	0,7841						
Štát	11	1 173 329	26,7187			1 149 985	26,1871				

Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde podľa odvetvového hľadiska

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

Odvetvia	čís. r.	Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %
Energie	1									520	0,0118
Materiály	2									379	0,0086
Základné suroviny	2a									379	0,0086
Chemický priemysel	2b										
Priemysel	3										
Stavebníctvo	3a										
Priemyselná produkcia a služby	3b										
Cyklické spotrebné tovary	4										
Automobilový priemysel	4a										
Cyklické tovary a služby	4b										
Médiá	4c										
Maloobchod	4d										
Necyklické spotrebné tovary	5									1 044	0,0238
Potraviny, nápoje a tabákové výrobky	5a									1 044	0,0238
Necyklické tovary a služby	5b										
Zdravotníctvo	6									299	0,0068
Zdravotné pomôcky a služby	6a										
Farmaceutický priemysel a biotechnológie	6b									299	0,0068
Finančníctvo	7	39 586	0,9014	829 505	18,8892	50 091	1,1407			15 174	0,3455
Banky	7a			829 505	18,8892	50 091	1,1407			10 897	0,2481
Finančné služby	7b	39 586	0,9014							4 277	0,0974
Poistenie	7c										
Informačné technológie	8										
Softvér a služby	8a										
Technologický hardvér a vybavenie	8b										
Polovodiče a výroba polovodičových zariadení	8c										
Telekomunikačné služby	9										
Verejné služby	10									155	0,0035
Štát	11									23 344	0,5316

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa geografického hľadiska

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

čís. r.	Štáty	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu	
		objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %
1a	Členské štáty	4 391 415	100,0000	700 172	15,9441	2 731 146	62,1929				
1b	Nečlenské štáty										
1	CELKOM	4 391 415	100,0000	700 172	15,9441	2 731 146	62,1929				
2	AT	75 736	1,7246	25 900	0,5898	49 672	1,1311				
3	CZ	61 622	1,4032	60 176	1,3703						
4	DE	145 657	3,3169	47 625	1,0845	95 689	2,1790				
5	ES	10 473	0,2385	10 318	0,2350						
6	FR	217 220	4,9465	217 220	4,9465						
7	GB	62 827	1,4307			61 783	1,4069				
8	HU	850 628	19,3703	18 667	0,4251	59 481	1,3545				
9	IE	211 472	4,8156	31 623	0,7201	178 452	4,0637				
10	IT	13 000	0,2960	13 000	0,2960						
11	JP	50 278	1,1449	50 278	1,1449						
12	NL	233 696	5,3217	22 133	0,5040	169 329	3,8559				
13	NO	52 359	1,1923			52 005	1,1842				
14	PL	34 492	0,7854	34 492	0,7854						
15	SE	61 025	1,3896			60 667	1,3815				
16	SK	1 804 979	41,1025			1 669 145	38,0093				
17	US	505 951	11,5214	168 740	3,8425	334 923	7,6268				

čís. r.	Štáty	Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %
1a	Členské štáty	39 586	0,9014	829 505	18,8892	50 091	1,1407			40 915	0,9317
1b	Nečlenské štáty										
1	CELKOM	39 586	0,9014	829 505	18,8892	50 091	1,1407			40 915	0,9317
2	AT									164	0,0037
3	CZ									1 446	0,0329
4	DE									2 343	0,0534
5	ES									155	0,0035
6	FR										
7	GB									1 044	0,0238
8	HU			770 776	17,5519					1 704	0,0388
9	IE									1 397	0,0318
10	IT										
11	JP										
12	NL	39 586	0,9014							2 648	0,0603
13	NO									354	0,0081
14	PL										
15	SE									358	0,0082
16	SK			58 729	1,3374	50 091	1,1407			27 014	0,6152
17	US									2 288	0,0521

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa menového hľadiska

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

čís. r.	Denominácia investičných nástrojov a vkladov v príslušnej mene	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu		Iné cenné papiere	
		objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %
1	CELKOM	4 391 415	100,0000	700 172	15,9441	2 731 146	62,1929					39 586	0,9014
2	CZK	75 790	1,7259	73 360	1,6705								
3	EUR	662 363	15,0831	354 635	8,0756	241 505	5,4995						
4	GBP	855	0,0195										
5	HUF	19 535	0,4449	18 667	0,4251								
6	CHF	39 886	0,9083										
7	JPY	92 797	2,1132	50 278	1,1449								
8	PLN	35 662	0,8121	34 492	0,7854								
9	SKK	3 294 807	75,0284			2 489 641	56,6934					39 586	0,9014
10	USD	169 720	3,8648	168 740	3,8425								

čís. r.	Denominácia investičných nástrojov a vkladov v príslušnej mene	Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Spotové a forwardové menové knverzie a menové swapy			Ostatné obchody na obmedzenie menového rizika			Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. SK	podiel v %	reálna hodnota v tis. Sk	hodnota podkladového nástroja tis. Sk	podiel v %	reálna hodnota v tis. Sk	hodnota podkladového nástroja tis. Sk	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %
1	CELKOM	829 505	18,8892	50 091	1 211 500	1,1407					40 915	0,9317	
2	CZK	984	0,0224								1 446	0,0329	
3	EUR	64 123	1,4602								2 100	0,0478	
4	GBP	855	0,0195										
5	HUF	868	0,0198										
6	CHF	39 708	0,9042								178	0,0041	
7	JPY	42 519	0,9682										
8	PLN	1 170	0,0266										
9	SKK	678 983	15,4616	50 091	1 211 500	1,1407					36 506	0,8313	
10	USD	295	0,0067								685	0,0156	

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa percentuálneho podielu emitentov na majetku v dôchodkovom fonde

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

čís. r.	Emitenti/Banky	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu	
		objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %
1	CELKOM	4 391 415	100,0000	700 172	15,9441	2 731 146	62,1929				
2	AIR LIQUIDE	9 788	0,2229	9 788	0,2229						
3	AKZO NOBEL N.V.	6 617	0,1507	6 617	0,1507						
4	BANK OF IRELAND	49 739	1,1326			49 739	1,1326				
5	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	7 404	0,1686	7 404	0,1686						
6	BAYER AG	60 905	1,3869			60 606	1,3801				
7	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	6 019	0,1371	6 019	0,1371						
8	Bear Stearns CO INC	61 289	1,3957			60 951	1,3880				
9	BMW FINANCE	60 856	1,3858			59 928	1,3647				
10	BOF	2 389	0,0544			2 381	0,0542				
11	Carrefour SA	6 540	0,1489	6 540	0,1489						
12	ČEZ	17 429	0,3969	17 000	0,3871						
13	DAXEX GR	16 328	0,3718	16 328	0,3718						
14	DIAMONDS TRUST SERIES 1	50 310	1,1456	50 209	1,1433						
15	DNB NOR Bank	52 359	1,1923			52 005	1,1842				
16	E.ON AG	9 696	0,2208	9 696	0,2208						
17	EB LB RHEINLAND	37 127	0,8455			35 083	0,7989				
18	ENEL	3 661	0,0834	3 661	0,0834						
19	ENI SPA	9 339	0,2127	9 339	0,2127						
20	ERSTE BANK SPARKASSEN AG	13 184	0,3002	13 184	0,3002						
21	FRANCE TELECOM SA	5 671	0,1291	5 671	0,1291						
22	General Elec cap. corp.	32 072	0,7303			31 981	0,7283				
23	GOLDMAN SACHS GROUP	44 348	1,0099			43 987	1,0017				
24	Henkel	9 206	0,2096	9 206	0,2096						
25	HSBC FINANCE CORP	89 782	2,0445			89 073	2,0283				
26	IBERDROLA	10 473	0,2385	10 318	0,2350						
27	ING Bank Hungary	772 050	17,5809								
28	ING Bank NV	61 115	1,3917			60 751	1,3834				
29	ING Bank Slovensko	50 091	1,1407								
30	ISHARES DJ EURO STOXX 50	16 451	0,3746	16 451	0,3746						
31	ISHARES PLC	15 172	0,3455	15 172	0,3455						
32	Ishares S&P 100 Index Fund	70 868	1,6138	70 498	1,6054						
33	KOMERČNÍ BANKA	15 351	0,3496	14 713	0,3350						
34	Kommunalkredit AG	49 836	1,1349			49 672	1,1311				
35	LEASEPLAN Finance NV	57 598	1,3116			56 936	1,2965				
36	Lehman Brothers	65 653	1,4950			65 597	1,4938				

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa percentuálneho podielu emitentov na majetku v dôchodkovom fonde

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

čís. r.	Emitenti/Banky	Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	reálna hodnota v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %
1	CELKOM	39 586	0,9014	829 505	18,8892	50 091	1,1407			40 915	0,9317
2	AIR LIQUIDE										
3	AKZO NOBEL N.V.										
4	BANK OF IRELAND										
5	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA										
6	BAYER AG									299	0,0068
7	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG										
8	Bear Stearns CO INC									338	0,0077
9	BMW FINANCE									928	0,0211
10	BOF									8	0,0002
11	Carrefour SA										
12	ČEZ									429	0,0098
13	DAXEX GR										
14	DIAMONDS TRUST SERIES 1									101	0,0023
15	DNB NOR Bank									354	0,0081
16	E.ON AG										
17	EB LB RHEINLAND									2 044	0,0466
18	ENEL										
19	ENI SPA										
20	ERSTE BANK SPARKASSEN AG										
21	FRANCE TELECOM SA										
22	General Elec cap. corp.									91	0,0021
23	GOLDMAN SACHS GROUP									361	0,0082
24	Henkel										
25	HSBC FINANCE CORP									709	0,0162
26	IBERDROLA									155	0,0035
27	ING Bank Hungary			770 775	17,5519					1 274	0,0290
28	ING Bank NV									364	0,0083
29	ING Bank Slovensko					50 091	1,1407				
30	ISHARES DJ EURO STOXX 50										
31	ISHARES PLC										
32	Ishares S&P 100 Index Fund									370	0,0084
33	KOMERČNÍ BANKA									638	0,0145
34	Kommunalkredit AG									164	0,0037
35	LEASEPLAN Finance NV									662	0,0151
36	Lehman Brothers									56	0,0013

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa percentuálneho podielu emitentov na majetku v dôchodkovom fonde

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

čís. r.	Emitenti/Banky	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu	
		objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %
37	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	11 100	0,2528	11 100	0,2528						
38	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	130 622	2,9745	130 622	2,9745						
39	MAGYAR Olay - es Gazipari Rt.	5 252	0,1196	5 252	0,1196						
40	MAGYAR TELEKOM RT.	6 490	0,1478	6 490	0,1478						
41	MERRILL LYNCH	43 382	0,9879			43 334	0,9868				
42	MF SR	1 173 329	26,7178			1 149 985	26,1871				
43	NIKKEI 225 ETF	50 278	1,1449	50 278	1,1449						
44	OTP BANK HUNGARY	66 836	1,5220	6 925	0,1577	59 481	1,3545				
45	OTP BANKA SLOVENSKO, a.s.	156 929	3,5735			156 023	3,5529				
46	PHILIP MORRIS ČR	5 583	0,1271	5 583	0,1271						
47	Philips Electronics NV	4 585	0,1044	4 585	0,1044						
48	PKO BANK POLSKI	8 257	0,1880	8 257	0,1880						
49	POLSKI KONCERN NAFTOVY ORLEN S.A.	7 683	0,1750	7 683	0,1750						
50	RAIFFEISEN INTL BANK	7 381	0,1681	7 381	0,1681						
51	SANOFI-AVENTIS	1 929	0,0439	1 929	0,0439						
52	SCHNEIDER ELECTRIC SA	6 239	0,1421	6 239	0,1421						
53	SIEMENS AG	6 376	0,1452	6 376	0,1452						
54	SNS BANK NEDERLAND	49 587	1,1292			48 650	1,1078				
55	SODEXHO ALLIANCE	6 956	0,1584	6 956	0,1584						
56	SPDR TRUST SERIES 1	48 247	1,0987	48 033	1,0938						
57	SUEZ SA	14 418	0,3283	14 418	0,3283						
58	Svenska Handelsbanken	61 025	1,3896			60 667	1,3815				
59	TELEFONICA O2 CZ	16 583	0,3776	16 583	0,3776						
60	TELEKOMUNIKACIJA POLSKA S.A.	11 148	0,2539	11 148	0,2539						
61	Tesco PLC	62 827	1,4307			61 783	1,4069				
62	Total SA	5 257	0,1197	5 257	0,1197						
63	Unicredito Ital BNK IRELAND	72 512	1,6512			71 777	1,6345				
64	Unilever NV	10 931	0,2489	10 931	0,2489						
65	UNIPETROL,a.s.	6 676	0,1520	6 297	0,1434						
66	UNIQA VVRSICHERUNGEN AG	5 335	0,1215	5 335	0,1215						
67	Vinci SA	5 911	0,1346	5 911	0,1346						
68	Vivendi	12 789	0,2912	12 789	0,2912						
69	Volksbank	58 729	1,3374								
70	VOLKSWAGEN	40 005	0,9110								
71	VUB	363 512	8,2778			360 756	8,2150				

Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa percentuálneho podielu emitentov na majetku v dôchodkovom fonde

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

čís. r.	Emitenti/Banky	Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	reálna hodnota v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %
37	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA										
38	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT										
39	MAGYAR Olay - es Gazipari Rt.										
40	MAGYAR TELEKOM RT.										
41	MERRILL LYNCH									48	0,0011
42	MF SR									23 344	0,5316
43	NIKKEI 225 ETF										
44	OTP BANK HUNGARY									430	0,0098
45	OTP BANKA SLOVENSKO, a.s.									906	0,0206
46	PHILIP MORRIS ČR										
47	Philips Electronics NV										
48	PKO BANK POLSKI										
49	POLSKI KONCERN NAFTOVY ORLEN S.A.										
50	RAIFFEISEN INTL BANK										
51	SANOFI-AVENTIS										
52	SCHNEIDER ELECTRIC SA										
53	SIEMENS AG										
54	SNS BANK NEDERLAND									937	0,0213
55	SODEXHO ALLIANCE										
56	SPDR TRUST SERIES 1									214	0,0049
57	SUEZ SA										
58	Svenska Handelsbanken									358	0,0082
59	TELEFONICA O2 CZ										
60	TELEKOMUNIKACIJA POLSKA S.A.										
61	Tesco PLC									1 044	0,0238
62	Total SA										
63	Unicredito Ital BNK IRELAND									735	0,0167
64	Unilever NV										
65	UNIPETROL,a.s.									379	0,0086
66	UNIQA VVRSICHERUNGEN AG										
67	Vinci SA										
68	Vivendi										
69	Volksbank			58 729	1,3374						
70	VOLKSWAGEN	39 586	0,9014							419	0,0095
71	VUB									2 756	0,0628

Stav splatnosti majetku a záväzkov v dôchodkovom fonde

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

Položka	čís. r.	Na požiadanie a do 1 mesiaca	Od 1 do 3 mesiacov vrátane	Od 3 do 6 mesiacov vrátane	Od 6 do 1 roka vrátane	Od 1 do 3 rokov vrátane	Od 3 do 5 rokov vrátane	Od 5 do 10 rokov vrátane	Od 10 do 15 rokov vrátane	Nad 15 rokov	Nedefinovaná splatnosť
Akcie	1										700 172
Dlhopisy	2				292 296	1 510 727	613 542	313 871	710		
Podielové listy	3										
Nástroje paňazného trhu	4										
Iné cenné papiere	5	39 586									
Peňazné prostriedky na účtoch v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	6	829 505									
Obchody na obmedzenie menového rizika	7	50 091									
Iný majetok	8										
Pohľadávky dôchodkového fondu	9	2 957	1 022		3 049	21 426	5 548	6 908	5		
Záväzky dôchodkového fondu	10	5 949									
SPOLU	11	916 190	1 022		295 345	1 532 153	619 090	320 779	715		700 172

Úroková citlivosť majetku v dôchodkovom fonde

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

čís. r.	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu	
		objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %
1	Majetok denominovaný v SKK										
2	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane	769 681	17,5270							678 983	15,4616
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane										
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
5	od 6 do 1 roka vrátane	234 440	5,3386			231 690	5,2760				
6	od 1 do 3 rokov vrátane	1 350 102	30,7441			1 329 828	30,2825				
7	od 3 do 5 rokov vrátane	619 090	14,0977			613 542	13,9714				
8	od 5 do 10 rokov vrátane	320 779	7,3047			313 871	7,1474				
9	od 10 do 15 rokov vrátane	715	0,0163			710	0,0162				
10	nad 15 rokov										
11	nedefinované										
12	Celkom	3 294 807	75,0284			2 489 641	56,6934			678 983	15,4616
13	Majetok denominovaný v EUR										
14	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane	64 722	1,4750								
15	od 1 do 3 mesiacov vrátane										
16	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
17	od 6 do 1 roka vrátane	60 905	1,3869			60 606	1,3801				
18	od 1 do 3 rokov vrátane	182 051	4,1456			180 899	4,1194				
19	od 3 do 5 rokov vrátane										
20	od 5 do 10 rokov vrátane										
21	od 10 do 15 rokov vrátane										
22	nad 15 rokov										
23	nedefinované	354 635	8,0756	354 635	8,0756						
24	Celkom	662 363	15,0831	354 635	8,0756	241 505	5,4995				
25	Majetok denominovaný v USD										
26	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane	766	0,0174								
27	od 1 do 3 mesiacov vrátane	214	0,0049								
28	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
29	od 6 do 1 roka vrátane										
30	od 1 do 3 rokov vrátane										
31	od 3 do 5 rokov vrátane										
32	od 5 do 10 rokov vrátane										
33	od 10 do 15 rokov vrátane										
34	nad 15 rokov										
35	nedefinované	168 740	3,8425	168 740	3,8425						
36	Celkom	169 720	3,8648	168 740	3,8425						
37	Majetok denominovaný v CZK										
38	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane	1 622	0,0369								
39	od 1 do 3 mesiacov vrátane	808	0,0184								
40	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
41	od 6 do 1 roka vrátane										
42	od 1 do 3 rokov vrátane										
43	od 3 do 5 rokov vrátane										
44	od 5 do 10 rokov vrátane										
45	od 10 do 15 rokov vrátane										
46	nad 15 rokov										
47	nedefinované	73 360	1,6705	73 360	1,6705						
48	Celkom	75 790	1,7259	73 360	1,6705						

Úroková citlivosť majetku v dôchodkovom fonde

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

čís. r.	Zostatková fixácia úrokových mier	Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika			Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	reálna hodnota v tis. SK	hodnota podkladového nástroja v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %
1	Majetok denominovaný v SKK											
2	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane	39 586	0,9014			50 091	1 211 500	1,1407			1 021	0,0233
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane											
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane											
5	od 6 do 1 roka vrátane										2 750	0,0626
6	od 1 do 3 rokov vrátane										20 274	0,4617
7	od 3 do 5 rokov vrátane										5 548	0,1263
8	od 5 do 10 rokov vrátane										6 908	0,1573
9	od 10 do 15 rokov vrátane										5	0,0001
10	nad 15 rokov											
11	nedefinované											
12	Celkom	39 586	0,9014			50 091	1 211 500	1,1407			36 506	0,8313
13	Majetok denominovaný v EUR											
14	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane			64 123	1,4602						649	0,0148
15	od 1 do 3 mesiacov vrátane											
16	od 3 do 6 mesiacov vrátane											
17	od 6 do 1 roka vrátane										299	0,0068
18	od 1 do 3 rokov vrátane										1 152	0,0262
19	od 3 do 5 rokov vrátane											
20	od 5 do 10 rokov vrátane											
21	od 10 do 15 rokov vrátane											
22	nad 15 rokov											
23	nedefinované											
24	Celkom			64 123	1,4602						2 100	0,0478
25	Majetok denominovaný v USD											
26	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane			295	0,0067						471	0,0107
27	od 1 do 3 mesiacov vrátane										214	0,0049
28	od 3 do 6 mesiacov vrátane											
29	od 6 do 1 roka vrátane											
30	od 1 do 3 rokov vrátane											
31	od 3 do 5 rokov vrátane											
32	od 5 do 10 rokov vrátane											
33	od 10 do 15 rokov vrátane											
34	nad 15 rokov											
35	nedefinované											
36	Celkom			295	0,0067						685	0,0156
37	Majetok denominovaný v CZK											
38	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane			984	0,0224						638	0,0145
39	od 1 do 3 mesiacov vrátane										808	0,0184
40	od 3 do 6 mesiacov vrátane											
41	od 6 do 1 roka vrátane											
42	od 1 do 3 rokov vrátane											
43	od 3 do 5 rokov vrátane											
44	od 5 do 10 rokov vrátane											
45	od 10 do 15 rokov vrátane											
46	nad 15 rokov											
47	nedefinované											
48	Celkom			984	0,0224						1 446	0,0329

Úroková citlivosť majetku v dôchodkovom fonde

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

čís. r.	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu	
		objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %
49	Majetok denominovaný v HUF										
50	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane	868	0,0198								
51	od 1 do 3 mesiacov vrátane										
52	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
53	od 6 do 1 roka vrátane										
54	od 1 do 3 rokov vrátane										
55	od 3 do 5 rokov vrátane										
56	od 5 do 10 rokov vrátane										
57	od 10 do 15 rokov vrátane										
58	nad 15 rokov										
59	nedefinované	18 667	0,4251	18 667	0,4251						
60	Celkom	19 535	0,4449	18 667	0,4251						
61	Majetok denominovaný v PLN										
62	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane	1 170	0,0266								
63	od 1 do 3 mesiacov vrátane										
64	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
65	od 6 do 1 roka vrátane										
66	od 1 do 3 rokov vrátane										
67	od 3 do 5 rokov vrátane										
68	od 5 do 10 rokov vrátane										
69	od 10 do 15 rokov vrátane										
70	nad 15 rokov										
71	nedefinované	34 492	0,7854	34 492	0,7854						
72	Celkom	35 662	0,8121	34 492	0,7854						
73	Majetok denominovaný v JPY										
74	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane	42 519	0,9682								
75	od 1 do 3 mesiacov vrátane										
76	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
77	od 6 do 1 roka vrátane										
78	od 1 do 3 rokov vrátane										
79	od 3 do 5 rokov vrátane										
80	od 5 do 10 rokov vrátane										
81	od 10 do 15 rokov vrátane										
82	nad 15 rokov										
83	nedefinované	50 278	1,1449	50 278	1,1449						
84	Celkom	92 797	2,1132	50 278	1,1449						
85	Majetok denominovaný v ostatných menách										
86	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane	40 741	0,9277								
87	od 1 do 3 mesiacov vrátane										
88	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
89	od 6 do 1 roka vrátane										
90	od 1 do 3 rokov vrátane										
91	od 3 do 5 rokov vrátane										
92	od 5 do 10 rokov vrátane										
93	od 10 do 15 rokov vrátane										
94	nad 15 rokov										
95	nedefinované										
96	Celkom	40 741	0,9277								

Úroková citlivosť majetku v dôchodkovom fonde

Dynamika – Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód
2203060008

Stav ku dňu
30.06.2008

čís. r.	Zostatková fixácia úrokových mier	Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika			Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu		
		objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	reálna hodnota v tis. SK	hodnota podkladového nástroja v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	objem v tis. SK	podiel v %	
49	Majetok denominovaný v HUF												
50	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane			868	0,0198								
51	od 1 do 3 mesiacov vrátane												
52	od 3 do 6 mesiacov vrátane												
53	od 6 do 1 roka vrátane												
54	od 1 do 3 rokov vrátane												
55	od 3 do 5 rokov vrátane												
56	od 5 do 10 rokov vrátane												
57	od 10 do 15 rokov vrátane												
58	nad 15 rokov												
59	nedefinované												
60	Celkom			868	0,0198								
61	Majetok denominovaný v PLN												
62	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane			1 170	0,0266								
63	od 1 do 3 mesiacov vrátane												
64	od 3 do 6 mesiacov vrátane												
65	od 6 do 1 roka vrátane												
66	od 1 do 3 rokov vrátane												
67	od 3 do 5 rokov vrátane												
68	od 5 do 10 rokov vrátane												
69	od 10 do 15 rokov vrátane												
70	nad 15 rokov												
71	nedefinované												
72	Celkom			1 170	0,0266								
73	Majetok denominovaný v JPY												
74	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane			42 519	0,9682								
75	od 1 do 3 mesiacov vrátane												
76	od 3 do 6 mesiacov vrátane												
77	od 6 do 1 roka vrátane												
78	od 1 do 3 rokov vrátane												
79	od 3 do 5 rokov vrátane												
80	od 5 do 10 rokov vrátane												
81	od 10 do 15 rokov vrátane												
82	nad 15 rokov												
83	nedefinované												
84	Celkom			42 519	0,9682								
85	Majetok denominovaný v ostatných menách												
86	na požiadanie a do 1 mesiace vrátane			40 563	0,9237						178	0,0041	
87	od 1 do 3 mesiacov vrátane												
88	od 3 do 6 mesiacov vrátane												
89	od 6 do 1 roka vrátane												
90	od 1 do 3 rokov vrátane												
91	od 3 do 5 rokov vrátane												
92	od 5 do 10 rokov vrátane												
93	od 10 do 15 rokov vrátane												
94	nad 15 rokov												
95	nedefinované												
96	Celkom			40 563	0,9237						178	0,0041	