



POLROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ ING DSS, a. s. k 30. 6. 2006 (skrátená verzia)

Skrátaná verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkových fondoch

DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

A. STAV MAJETKU V DÔCHODKOVOM FONDE

Dynamika r.d.f. ING DSS, a. s.

Položka	Stav k 30. júnu 2006	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 30. júnu 2006	Stav k 30. júnu 2005	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 30. júnu 2005
Akcie	180 383	13,2%	6 709	6,8%
Dlhopisy	303 959	22,2%	3 426	3,5%
Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze alebo zahraničnej burze		0,0%		0,0%
Nástroje peňažného trhu		0,0%		0,0%
Podielové listy		0,0%		0,0%
Účty v bankách a pobočkách zahraničných bánk	885 369	64,6%	86 455	88,1%
Obchody na obmedzenie menového rizika		0,0%		0,0%
Iný majetok	494	0,0%	1 540	1,6%
Celková hodnota majetku v dôchodkovom fonde	1 370 205	100,0%	98 130	100,0%
Závazky dôchodkového fondu	-37 484	-2,7%	-1 567	-1,6%
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	1 332 721	97,3%	96 563	98,4%

Harmónia v.d.f. ING DSS, a. s.

Položka	Stav k 30. júnu 2006	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 30. júnu 2006	Stav k 30. júnu 2005	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 30. júnu 2005
Akcie	54 106	9,0%	1 924	4,6%
Dlhopisy	138 712	23,0%	1 142	2,7%
Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze alebo zahraničnej burze		0,0%		0,0%
Nástroje peňažného trhu		0,0%		0,0%
Podielové listy		0,0%		0,0%
Účty v bankách a pobočkách zahraničných bánk	409 407	68,0%	38 114	91,6%
Obchody na obmedzenie menového rizika		0,0%		0,0%
Iný majetok	108	0,0%	410	1,0%
Celková hodnota majetku v dôchodkovom fonde	602 333	100,0%	41 590	100,0%
Závazky dôchodkového fondu	-15 249	-2,5%	-825	-2,0%
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	587 084	97,5%	40 765	98,0%

Tradícia k.d.f. ING DSS, a. s.

Položka	Stav k 30. júnu 2006	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 30. júnu 2006	Stav k 30. júnu 2005	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 30. júnu 2005
Akcie		0,0%		0,0%
Dlhopisy	12 557	19,5%		0,0%
Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze alebo zahraničnej burze		0,0%		0,0%
Nástroje peňažného trhu		0,0%		0,0%
Podielové listy		0,0%		0,0%
Účty v bankách a pobočkách zahraničných bánk	51 817	80,5%	2 560	100,0%
Obchody na obmedzenie menového rizika		0,0%		0,0%
Iný majetok	0	0,0%	1	0,0%
Celková hodnota majetku v dôchodkovom fonde	64 374	100,0%	2 561	100,0%
Závazky dôchodkového fondu	-2 427	-3,8%	-2	-0,1%
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	61 947	96,2%	2 559	99,9%

C. HODNOTA DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY A ZHODNOTENIE MAJETKU V DÔCHODKOVOM FONDE

Dynamika r.d.f. ING DSS, a. s.

Ukazovateľ	Stav k 30. júnu 2006	Stav k 30. júnu 2005
Hodnota dôchodkovej jednotky	1,0397	1,0070
Ročné zhodnotenie (v %)	1,71%	2,57%
Zhodnotenie odo dňa začatia vytvárania dôchodkového fondu (v %)	3,97%	0,70%

Harmónia v.d.f. ING DSS, a. s.

Ukazovateľ	Stav k 30. júnu 2006	Stav k 30. júnu 2005
Hodnota dôchodkovej jednotky	1,0380	1,0070
Ročné zhodnotenie (v %)	1,87%	2,57%
Zhodnotenie odo dňa začatia vytvárania dôchodkového fondu (v %)	3,80%	0,70%

Tradícia k.d.f. ING DSS, a. s.

Ukazovateľ	Stav k 30. júnu 2006	Stav k 30. júnu 2005
Hodnota dôchodkovej jednotky	1,0399	1,0059
Ročné zhodnotenie (v %)	2,23%	2,17%
Zhodnotenie odo dňa začatia vytvárania dôchodkového fondu (v %)	3,99%	0,59%

E. NAJVÝZNAMNEJŠIE SKUTOČNOSTI, KTORÉ OVPLYVNILI HOSPODÁRENIE S MAJETKOM V DÔCHODKOVOM FONDE – Dynamika - Rastový dôchodkový fond ING DSS, a. s.

Hodnota majetku v rastovom dôchodkovom fonde za prvý polrok 2006 vzrástla takmer na dvojnásobok a za uplynulých 12 mesiacov až takmer 14-násobne. V úvode roka bola kľúčovým faktorom akvizícia konkurenčnej DSS Sympatia-Pohoda, resp. jej rastového fondu. V druhom rade vývoj majetku fondu určovali príspevky narastajúceho počtu sporiteľov. Napriek určitému zlepšeniu, najmä čo do časových intervalov, nemôžeme konštatovať, že v priebehu prvého polroka 2006 prichádzali príspevky sporiteľov na účet dôchodkového fondu v relatívne ustálených objemoch. A v neposlednom rade významným faktorom ovplyvňujúcim stav majetku fondu boli prestupy sporiteľov. Týkalo sa to kontinuálnych interných prestupov medzi jednotlivými fondmi našej dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ale najmä externých prestupov vo vzťahu ku konkurenčným dôchodkovým správcovským spoločnostiam. Z investičného pohľadu treba brať do úvahy fakt, že zatiaľ uplynul iba relatívne krátky čas od vzniku dôchodkového fondu, takže skutočné investičné portfólio sa len postupne buduje. Podiel akciovej zložky predstavoval ku koncu júna necelých 14 percent majetku fondu pri zastúpení tak akciových titulov strednej Európy, ako aj vyspelých trhov. Práve vzhľadom na postupné budovanie portfólia majoritná časť majetku bola investovaná do nástrojov peňažného a dlhopisového trhu.

F. OČAKÁVANÝ VÝVOJ V NASLEDUJÚCOM KALENDÁRNOM POLROKU – Dynamika - Rastový dôchodkový fond ING DSS, a. s.

Pri rastúcom objeme majetku fondu budeme pokračovať v budovaní investičného portfólia s rozširujúcim sa počtom titulov. V oblasti investícií na domácom peňažnom a dlhopisovom trhu bude kľúčovým determinantom snaha Národnej banky Slovenska splniť inflačné kritérium na prijatie eura v roku 2009, resp. prostredie zvyšujúcich sa úrokových sadzieb na pozadí rozpočtovej politiky novej vlády. Vývoj akciových investícií bude ovplyvňovaný vývojom globálnej ekonomiky a ziskov firiem v prostredí vysokých cien komodít a meniacej sa spotrebiteľskej dôvery.

E. NAJVÝZNAMNEJŠIE SKUTOČNOSTI, KTORÉ OVPLYVNILI HOSPODÁRENIE S MAJETKOM V DÔCHODKOVOM FONDE – Harmónia - Vyvážený dôchodkový fond ING DSS, a. s.

Hodnota majetku vo vyváženom dôchodkovom fonde za prvý polrok 2006 vzrástla takmer na dvojnásobok a za uplynulých 12 mesiacov až takmer 14-násobne. V úvode roka bola kľúčovým faktorom akvizícia konkurenčnej DSS Sympatia-Pohoda, resp. jej vyváženého fondu. V druhom rade vývoj majetku fondu určovali príspevky narastajúceho počtu sporiteľov. Napriek určitému zlepšeniu, najmä čo do časových intervalov, nemôžeme konštatovať, že v priebehu prvého polroka 2006 prichádzali príspevky sporiteľov na účet dôchodkového fondu v relatívne ustálených objemoch. A v neposlednom rade významným faktorom ovplyvňujúcim stav majetku fondu boli prestupy sporiteľov. Týkalo sa to kontinuálnych interných prestupov medzi jednotlivými fondmi našej dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ale najmä externých prestupov vo vzťahu ku konkurenčným dôchodkovým správcovským spoločnostiam. Z investičného pohľadu treba brať do úvahy fakt, že zatiaľ uplynul iba relatívne krátky čas od vzniku dôchodkového fondu, takže skutočné investičné portfólio sa len postupne buduje. Podiel akciovej zložky predstavoval ku koncu júna necelých 10 percent majetku fondu pri zastúpení tak akciových titulov strednej Európy, ako aj vyspelých trhov. Práve vzhľadom na postupné budovanie portfólia majoritná časť majetku bola investovaná do nástrojov peňažného a dlhopisového trhu.

F. OČAKÁVANÝ VÝVOJ V NASLEDUJÚCOM KALENDÁRNOM POLROKU – Harmónia - Vyvážený dôchodkový fond ING DSS, a. s.

Pri rastúcom objeme majetku fondu budeme pokračovať v budovaní investičného portfólia s rozširujúcim sa počtom titulov. V oblasti investícií na domácom peňažnom a dlhopisovom trhu bude kľúčovým determinantom snaha Národnej banky Slovenska splniť inflačné kritérium na prijatie eura v roku 2009, resp. prostredie zvyšujúcich sa úrokových sadzieb na pozadí rozpočtovej politiky novej vlády. Vývoj akciových investícií bude ovplyvňovaný vývojom globálnej ekonomiky a ziskov firiem v prostredí vysokých cien komodít a meniacej sa spotrebiteľskej dôvery.

E. NAJVÝZNAMNEJŠIE SKUTOČNOSTI, KTORÉ OVPLYVNILI HOSPODÁRENIE S MAJETKOM V DÔCHODKOVOM FONDE – Tradícia - Konzervatívny dôchodkový fond ING DSS, a. s.

Hodnota majetku v konzervatívnom dôchodkovom fonde za prvý polrok 2006 vzrástla o viac ako jeden a pol násobok a za uplynulých 12 mesiacov až takmer 24-násobne. V úvode roka bola kľúčovým faktorom akvizícia konkurenčnej DSS Sympatia-Pohoda, resp. jej konzervatívneho fondu. V druhom rade vývoj majetku fondu určovali príspevky narastajúceho počtu sporiteľov. Napriek určitému zlepšeniu, najmä čo do časových intervalov, nemôžeme konštatovať, že v priebehu prvého polroka 2006 prichádzali príspevky sporiteľov na účet dôchodkového fondu v relatívne ustálených objemoch. A v neposlednom rade významným faktorom ovplyvňujúcim stav majetku fondu boli prestupy sporiteľov. Týkalo sa to kontinuálnych interných prestupov medzi jednotlivými fondmi našej dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ale najmä externých prestupov vo vzťahu ku konkurenčným dôchodkovým správcovským spoločnostiam. Z investičného pohľadu treba brať do úvahy fakt, že zatiaľ uplynul iba relatívne krátky čas od vzniku dôchodkového fondu, takže skutočné investičné portfólio sa len postupne buduje. Vzhľadom na zákonné limity investície fondu smerovali len do nástrojov peňažného a dlhopisového trhu, pričom nízky objem majetku bol často prekážkou nákupu niektorých titulov.

F. OČAKÁVANÝ VÝVOJ V NASLEDUJÚCOM KALENDÁRNOM POLROKU – Tradícia - Konzervatívny dôchodkový fond ING DSS, a. s.

Pri rastúcom objeme majetku fondu budeme pokračovať v budovaní investičného portfólia s rozširujúcim sa počtom titulov peňažného a dlhopisového trhu. Na pozadí snahy Národnej banky Slovenska splniť inflačné kritérium na prijatie eura v roku 2009 bude na Slovensku pretrvávajúť prostredie zvyšujúcich sa úrokových sadzieb. Za danej situácie budeme naďalej klásť dôraz na investície do dlhopisov s pohyblivým kupónom.

B. HOSPODÁRENIE S MAJETKOM V DÔCHODKOVOM FONDE

Dynamika r.d.f. ING DSS, a. s.

Položka	Stav k 30. júnu 2006	Stav k 30. júnu 2005
Čisté výnosy z akcií	1 720	46
Čisté výnosy z dlhopisov	3 152	11
Čisté výnosy z iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo na zahraničnej burze cenných papierov	0	0
Čisté výnosy z nástrojov peňažného trhu	0	0
Čisté výnosy z podielových listov	0	0
Výnosy z prostriedkov na bankových účtoch	10 881	192
Čisté výnosy z obchodov na obmedzenie menového rizika	0	0
Čisté výnosy iného majetku v dôchodkovom fonde	0	21
Celkové výnosy z majetku v dôchodkovom fonde	15 752	270
Náklady na správu majetku v dôchodkovom fonde		
Dane z majetku v dôchodkovom fonde	2 190	32
Náklady dôchodkového fondu		39
Zisk dôchodkového fondu	13 562	199

Harmónia v.d.f. ING DSS, a. s.

Položka	Stav k 30. júnu 2006	Stav k 30. júnu 2005
Čisté výnosy z akcií	-54	0
Čisté výnosy z dlhopisov	1 202	4
Čisté výnosy z iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo na zahraničnej burze cenných papierov	0	0
Čisté výnosy z nástrojov peňažného trhu	0	0
Čisté výnosy z podielových listov	0	0
Výnosy z prostriedkov na bankových účtoch	5 232	86
Čisté výnosy z obchodov na obmedzenie menového rizika	0	0
Čisté výnosy iného majetku v dôchodkovom fonde	0	4
Celkové výnosy z majetku v dôchodkovom fonde	6 381	94
Náklady na správu majetku v dôchodkovom fonde		
Dane z majetku v dôchodkovom fonde	1 033	15
Náklady dôchodkového fondu		8
Zisk dôchodkového fondu	5 348	71

Tradícia k.d.f. ING DSS, a. s.

Položka	Stav k 30. júnu 2006	Stav k 30. júnu 2005
Čisté výnosy z akcií	0	0
Čisté výnosy z dlhopisov	104	0
Čisté výnosy z iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo na zahraničnej burze cenných papierov	0	0
Čisté výnosy z nástrojov peňažného trhu	0	0
Čisté výnosy z podielových listov	0	0
Výnosy z prostriedkov na bankových účtoch	711	5
Čisté výnosy z obchodov na obmedzenie menového rizika	0	0
Čisté výnosy iného majetku v dôchodkovom fonde	0	0
Celkové výnosy z majetku v dôchodkovom fonde	815	5
Náklady na správu majetku v dôchodkovom fonde		
Dane z majetku v dôchodkovom fonde	132	1
Náklady dôchodkového fondu		
Zisk dôchodkového fondu	683	4

D. INFORMÁCIE O ČLENOCH PREDSTAVENSTVA, ČLENOCH DOZORNEJ RADY

A AKCIONÁROCH DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI, KTORÁ DÔCHODKOVÝ FOND SPRAVUJE

Členovia predstavenstva (meno, priezvisko a funkcia člena predstavenstva)

Frans Jan van der Ent – predseda
Zuzana Adamová - člen predstavenstva
Vladimír Hirjak - člen predstavenstva
Dana Poliačková - člen predstavenstva
Jaroslav Krabec - člen predstavenstva

Členovia dozornej rady (meno, priezvisko a funkcia člena dozornej rady)

Dick Okhuijsen – predseda
Mária Kamenárová – člen dozornej rady
Hana Sikorová - člen dozornej rady
Vladimír Rajčák - člen dozornej rady

Akcionári dôchodkovej správcovskej spoločnosti

(meno a priezvisko/obchodné meno, percentuálny podiel na základnom imaní dôchodkovej správcovskej spoločnosti)

ING Životná poisťovňa, a. s.	85,00%
Prvá slovenská investičná skupina a. s.	13,26%
Investičná a Dôchodková, správ. spol., a. s.	1,74%