



Polročná správa o hospodárení s majetkom
v dôchodkovom fonde k 30.6.2012

**Dynamika – Akciový dôchodkový fond
ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

Dynamika -Akciový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

30.6.2012**a) Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období**

Počas prvého polroka 2012 bol vývoj na finančných trhoch ovplyvnený najmä nárastom cien dlhopisov bezpečných krajín (Nemecko) ako aj krajín s relatívne nízkym dlhovým zadlžením (Slovensko, Česko). Naopak v tomto období boli opäť pod tlakom dlhopisy krajín Talianska, Španielska a Grécka.

V prvej polovici roka zohrali opäť jednu z kľúčových úloh Európska komisia ako aj Európska centrálna banka. Rozhodnutie EÚ o podpore v podobe finančnej pomoci pre španielske banky opäť prinieslo upokojenie na finančných trhoch. V druhej polovici prvého polroka sa pozornosť upriamila najmä na výsledky 20 summitu EU a výsledky gréckych volieb. Na summite nakoniec Nemecko súhlasilo s ďalšou pomocou pre problémové štáty bez nutnosti ďalších požiadaviek. Na summite sa dohodlo, že záchranné fondy budú prispievať k stabilizácii trhu a to tým, že budú nakupovať dlhopisy problémových krajín. Zároveň výsledky volieb, ktoré skončili víťazstvom pro-európskych strán zvýšilo pravdepodobnosť, že Grécko zostane v eurozóne. Uvedené správy prinesli na finančné trhy opäť rizikový apetít.

V nasledujúcom období očakávame pokračovanie averzie voči riziku. Vývoj cien dlhopisov bude naďalej závislý predovšetkým od schopnosti ECB a EÚ riešiť situáciu v eurozóne. V druhej polovici roka očakávame upokojenie situácie na trhoch a teda pokračovanie znižovania rizikových prémie pri štátnych dlhopisoch. Z dôvodu pretrvávajúcej neistoty na trhoch nebudeme rizikovosť portfólia významne zvyšovať.

b) Grafické znázornenie vývoja hodnoty dôchodkovej jednotky

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Jana Gregorová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

+421 2 59 313 838

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Gregorová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

+421 2 59 313 838

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

Dynamika -Akciový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

30.6.2012

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	1		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	2		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou	3		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie	4		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	231 767	66,4243
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	6		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou	7		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie	8		
Podielové listy otvorených podielových fondov a cenné papiere zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm. c)	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	9		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	10		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou	11		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vyda	12		
Cenné papiere iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania podľa § 81 ods. 1 písm d) zákona	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	13		
	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte	14		
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu so sídlom v štáte, ktorý je súčasťou Európskeho hospodárskeho priestoru, a ktorý je uvedený v zozname zverejnenom Európskou	15		
	Z nových emisií cenných papierov, ak emisné podmienky obsahujú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu a zo všetkých okolností je zrejmé, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie	16		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17	22 896	6,5620
	Vydané alebo zaručené členskými štátmi a jeho centrálnymi orgánmi	18		
	Vydané alebo zaručené centrálnou bankou členského štátu	19		
	Vydané alebo zaručené orgánmi miestnej správy členského štátu	20		
	Vydané alebo zaručené ECB, EÚ, EIB, IBRD, IFA, CEB, IADB, ADB, AFDB, CDB, NIB, EBRD, EIF, IMF, BIS, MIGA	21		
	Vydané alebo zaručené emitentom, ktorého cenné papiere boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	22		
	Vydané alebo zaručené finančnými inštitúciami so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte; to platí, ak za splatenie nástrojov peňažného trhu prevzala záruku finančná inštitúcia	23		
Bežné účty a vkladové účty podľa § 81 ods. 1 písm. f) zákona	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	24	23 318	6,6829
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25	31 111	8,9164
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	26		
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk so sídlom v Slovenskej republike, v inom členskom štáte alebo nečlenskom štáte, ak táto banka alebo pobočka zahraničnej banky podlieha dohľadu	27	39 827	11,4144
Obchody na obmedzenie devízového rizika podľa § 81 ods. 1 písm. g) zákona	28			
Cenné papiere, ktoré prestali byť obchodované na regulovanom trhu cenných papierov podľa § 83 ods. 1 zákona	29			
Cenné papiere z nových emisií, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. b) zákona a neboli prijaté na obchodovanie do 1 roka	30			
Iný majetok	31			
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom	32			
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	33	348 919	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	7 734	2,2166	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	35	341 185	97,7834	

Dof (SP) 17-02

Strana 1/1

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

Dynamika - Akciový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

30.06.2012

Počet sporiteľov spolu	Objem príspevkov v eurách spolu	Objem penále v eurách spolu	Počet sporiteľov podľa pohlavia		Počet sporiteľov podľa spôsobu		Zmena stavov sporiteľov				
			muži	ženy	aktívny	pasívny	medzi DF v rámci DSS		z DSS do inej DSS		úmrčia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
95 250	30 510 894	0	48 129	47 121	68 171	27 079	27	3 077	7	462	38

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Jana Krajčovičová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

02/59 313 641

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Krajčovičová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

02/59 313 641

Dof (PAS) 31-02

Strana 1/1

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

Dynamika - Akciový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

30.06.2012

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	7 734
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	454
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	105
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	7 175
2.	Vlastné imanie	7	341 185
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	341 185
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	0
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	348 919

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Alžbeta Danovičová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

+421 2 59 313 841

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Alžbeta Danovičová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

+421 2 59 313 841

Dof (VVN) 32-02

Strana 1/1

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

Dynamika - Akciový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

30.06.2012

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	2 998
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	79
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	749
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	2 170
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	3 586
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	3 430
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	156
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	853
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	790
c)	nástroje peňažného trhu	16	63
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	2 733
7.	Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika	19	0
a)	swapy	20	
b)	forwardy	21	
c)	opcie	22	
8.	Zisk/strata z devízových operácií	23	-59
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	
10.	Iné výnosy	25	115
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	115
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
11.	Iné náklady	29	468
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom фонде	30	
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	5 319

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Alžbeta Danovičová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

+421 2 59 313 841

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Alžbeta Danovičová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

+421 2 59 313 841

Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

Dynamika - Akciový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Stav ku dňu

30.6.2012

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2012	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	325 602	295 711	235 969
1.	Dlhopisy	2	254 664	180 563	147 933
a)	bez kupónov	3	35 517	19 803	38 123
b)	s kupónmi	4	219 147	160 760	109 810
2.	Akcie	5			
3.	Podielové listy	6			
a)	otvorených podielových fondov	7			
b)	ostatné	8			
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	47 597	29 972	5 266
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	23 341	85 176	82 770
6.	Deriváty	11			
II.	Neinvestičný majetok	12	23 317	498	14 584
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	23 317	498	14 584
8.	Ostatný majetok	14			
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	15	348 919	296 209	250 553
I.	Závazky	16	7 734	197	6 478
1.	Závazky voči bankám	17			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	454	106	108
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	105	91	75
4.	Závazky z derivátových operácií	20			
5.	Ostatné záväzky	21	7 175		6 295
II.	Vlastné imanie	22	341 185	296 011	244 075
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	341 185	295 865	243 970
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte	24		146	105
	Pasíva v dôchodkovom fonde spolu	25	348 919	296 208	250 553

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2012	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	2 998	2 322	3 116
2.	Výnosy z podielových listov	2			
3.	Výnosy z dividend	3			
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	-62	-58	737
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	-59		7
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	6	0		
7.d	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	7	115		
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	2 795	78	-1 967
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	5 787	2 342	1 893
f	Náklady na financovanie fondu	10	468		
III.	Čistý zisk (strata) zo správy majetku vo fonde	11	5 319	2 342	1 893
g.	Dane	12			
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	5 319	2 342	1 893