



ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

POLROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ  
S MAJETKOM V DÔCHODKOVOM  
FONDE DYNAMIKA

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

k 30. 06. 2013

## Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

30.6.2013

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

Výnos fondu bol v sledovanom období ovplyvnený najmä vývojom výnosov slovenských a európskych dlhopisov, ako aj úrokovými sadzbami peňažného trhu. Výnosy dlhopisov sa vyvíjali ako na hojdačke. V úvode roka klesali na nové historické minimá, neskôr v júni výrazne vzrástli.

Ekonomika eurozóny zotrvala v prvej polovici roka v recesii už šiesty štvrťrok za sebou. Slabá ekonomická aktivita spojená s nulovými inflačnými tlakmi viedla k poklesu výnosov dlhopisov späť k historickým minimám. Európska centrálna banka (ECB) pokračovala v ďalšom uvoľňovaní menovej politiky a znížila úrokové sadzby o 25 bázických bodov na 0,5 %. Prezident Draghi zároveň potvrdil pripravenosť ECB pokračovať v implementácii neštandardných nástrojov v prípade negatívneho makroekonomického vývoja v eurozóne. Obrat nastal po komentároch šéfa americkej centrálnej banky Bernankeho, ktorý naznačil, že objem nakupovaných aktív by mohol byť znížený už koncom tohto roka, pričom definitívne by QE III mohlo byť ukončené v polovici roka 2014. Jeho slová vyvolali na svetových finančných trhoch prudkú reakciu. Nasledovali výpredaje naprieč jednotlivými triedami aktív. Výnosy dlhopisov reagovali prudkým nárastom, čo viedlo k poklesu ich cien. Napriek konzervatívnej stratégii fondu vymazal rast výnosov na konci 2. štvrťroka väčšinu zhodnotenia fondu od začiatku roka.

Na konci apríla došlo k automatickému presunu väčšiny sporiteľov a ich úspor z negarantovaných dôchodkových fondov do dlhopisového garantovaného fondu. V dôsledku tohto presunu došlo k výraznému poklesu hodnoty aktív.

V nasledujúcom období očakávame veľmi pomalé oživenie rastu v Európe. Výnosy dlhopisov kratších splatností ako aj úrokové sadzby na peňažnom trhu by mali ostať na nízkych úrovniach vzhľadom na stav ekonomiky a absenciu inflačných tlakov. V dôsledku predpokladaného oživenia globálnej ekonomickej aktivity očakávame rast cien rizikových aktív. Začiatkom druhej polovice roka preto pristúpime k nákupu akciových investícií. Naopak rekordne nízke rizikové prémie a výnosy na dlhopisových trhoch vedú skôr k opatrnosti pred možným poklesom ich cien.

**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 фонде

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

30.06.2013

## 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 komisiou	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 zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	4		
Dlhové cenné papiere	Prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov burzy cenných papierov	5	48 606	85,7037
	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 komisiou	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 zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	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 komisiou	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 zrejme, 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 komisiou	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 zrejme, že sa toto prijatie uskutoční do jedného roka od dátumu vydania emisie cenných papierov	16		
Nástroje peňažného trhu podľa § 81 ods. 1 písm. e) zákona	Vydané alebo zaručené Ministerstvom financií SR alebo Národnou bankou Slovenska	17		
	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, EU, 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		
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25		
	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	5 308	9,3592
	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	2 800	4,9371
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			
<b>Hodnota majetku v dôchodkovom фонде</b>	<b>33</b>	<b>56 714</b>	<b>100,0000</b>	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	28	0,0494	
<b>Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде</b>	<b>35</b>	<b>56 686</b>	<b>99,9506</b>	





## Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

30.06.2013

## Členenie podľa geografického hľadiska

č.r.	Štáty	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OPF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1a	Členské štáty	56 714	100,0000			48 607	85,7055							8 107	14,2945						
1b	Nečlenské štáty																				
1	<b>CELKOM</b>	<b>56 714</b>	<b>100,0000</b>			<b>48 607</b>	<b>85,7055</b>							<b>8 107</b>	<b>14,2945</b>						
2	BE	5314	9,36982		0	5314	9,36982		0		0		0		0		0		0		0
3	CZ	2502	4,41161		0	2502	4,41161		0		0		0		0		0		0		0
4	DE	3509	6,18718		0	3509	6,18718		0		0		0		0		0		0		0
5	GB	1261	2,22344		0	1261	2,22344		0		0		0		0		0		0		0
6	LU	11079	19,53486		0	11079	19,53486		0		0		0		0		0		0		0
7	NL	2298	4,05191		0	2298	4,05191		0		0		0		0		0		0		0
8	PL	2383	4,20178		0	2383	4,20178		0		0		0		0		0		0		0
9	SI	1746	3,0786		0	1746	3,0786		0		0		0		0		0		0		0
10	SK	25365	44,72441		0	18515	32,64626		0		0		0	6850	12,07815		0		0		0
11	US	1257	2,21638		0		0		0		0		0	1257	2,21638		0		0		0



Dof (SP) 17-02

Strana 1/1

## Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

30.06.2013

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		úmrtia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
10 338	9 202 456	0	5 198	5 140	9 025	1 313	126	76 198	49	607	26

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 negarantovaný dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

30.6.2013

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Závazky</b>	1	<b>28</b>
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	0
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	14
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	14
<b>2.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	7	<b>56 686</b>
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	56 686
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	0
<b>3.</b>	<b>Pasíva v dôchodkovom fonde celkom</b>	10	<b>56 714</b>

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 negarantovaný dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

30.6.2013

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
<b>1.</b>	<b>Výnosy z úrokov a obdobné výnosy</b>	1	<b>1 502</b>
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	40
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	238
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	1 224
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
<b>2.</b>	<b>Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy</b>	6	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy</b>	7	
<b>4.</b>	<b>Výnosy z operácií s cennými papiermi</b>	8	<b>2 551</b>
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	2 226
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	99
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	226
<b>5.</b>	<b>Náklady na operácie s cennými papiermi</b>	13	<b>2 228</b>
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	2 228
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
<b>6.</b>	<b>Zisk/strata z operácií s cennými papiermi</b>	18	<b>323</b>
<b>7.</b>	<b>Zisk/strata z obchodov určených na obmedzenie devízového rizika</b>	19	<b>0</b>
a)	swapy	20	
b)	forwardy	21	
c)	opcie	22	
<b>8.</b>	<b>Zisk/strata z devízových operácií</b>	23	<b>221</b>
<b>9.</b>	<b>Zisk/strata z predaja iného majetku</b>	24	
<b>10.</b>	<b>Iné výnosy</b>	25	<b>0</b>
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
<b>11.</b>	<b>Iné náklady</b>	29	<b>658</b>
<b>12.</b>	<b>Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde</b>	30	
<b>13.</b>	<b>Zisk/strata za účtovné obdobie</b>	31	<b>1 392</b>

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 negarantovaný dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Stav ku dňu

30.6.2013

## Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2013	Hodnota v tis. eur k 30.6.2012	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011
a	b	c	1	2	2
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok</b>	1	<b>51 406</b>	<b>325 602</b>	<b>295 711</b>
1.	Dlhopisy	2	48 606	254 664	180 563
a)	bez kupónov	3	749	35 517	19 803
b)	s kupónmi	4	47 857	219 147	160 760
2.	Akcie	5			
3.	Podielové listy	6			
a)	otvorených podielových fondov	7			
b)	ostatné	8			
4.	Krátkodobé pohľadávky	9		47 597	29 972
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	2 800	23 341	85 176
6.	Deriváty	11			
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok</b>	12	<b>5 308</b>	<b>23 317</b>	<b>498</b>
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	5 308	23 317	498
8.	Ostatný majetok	14			
	<b>Aktíva v dôchodkovom fonde spolu</b>	15	<b>56 714</b>	<b>348 919</b>	<b>296 209</b>
<b>I.</b>	<b>Závazky</b>	16	<b>28</b>	<b>7 734</b>	<b>197</b>
1.	Závazky voči bankám	17			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	18		454	106
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	14	105	91
4.	Závazky z derivátových operácií	20			
5.	Ostatné záväzky	21	14	7 175	
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	22	<b>56 686</b>	<b>341 185</b>	<b>296 011</b>
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	56 686	341 185	295 865
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte	24			146
	<b>Pasíva v dôchodkovom fonde spolu</b>	25	<b>56 714</b>	<b>348 919</b>	<b>296 208</b>

## Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2013	Hodnota v tis. eur k 30.6.2012	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011
a	b	c	1	2	2
1.	Výnosy z úrokov	1	1 502	2 998	2 322
2.	Výnosy z podielových listov	2			
3.	Výnosy z dividend	3	4		
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	6 001	-62	-58
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5	221	-59	
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	6	0	0	
7.d	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	7	0	115	
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	-5 678	2 795	78
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	9	<b>2 050</b>	<b>5 787</b>	<b>2 342</b>
f	Náklady na financovanie fondu	10	658	468	
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk (strata) zo správy majetku vo fonde</b>	11	<b>1 392</b>	<b>5 319</b>	<b>2 342</b>
g.	Dane	12			
<b>IV.</b>	<b>Zisk/(strata) dôchodkového fondu</b>	13	<b>1 392</b>	<b>5 319</b>	<b>2 342</b>