

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

Účtovná zvierka k 30. júnu 2014

# Obsah

	<b>Strana</b>
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	6
Poznámky k účtovnej závierke	7 – 18

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30.6.2014

**Daňové identifikačné číslo**

2 0 2 1 8 9 6 6 9 0

**Účtovná závierka**

riadna  
 mimoriadna  
 priebežná

**Zostavená za obdobie**

		mesiac		rok	
od		0 1		2 0	1 4
do		0 6		2 0	1 4

**IČO**

3 5 9 0 2 9 8 1

**SK NACE**

.   .

(vyznačí sa )

**Bezprostredne predchádzajúce obdobie**

		mesiac		rok	
od		0 1		2 0	1 3
do		0 6		2 0	1 3

**Priložené súčasti účtovnej závierky**

Súvaha (ÚČ FOND 1-02)

Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02)

Poznámky (ÚČ FOND 3-02)  
 (vyznačí sa )

**Obchodné meno (názov) správcovskej spo**

I N G d ô c h o d k o v á s p r á v c o v s k á  
 s p o l o č n o s ť , a . s .

**Názov spravovaného fondu**

D Y N A M I K A - a k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý  
 d ô c h o d k o v ý f o n d

**Sídlo správcovskej spoločnosti**

**Ulica**

T r n a v s k á c e s t a

**Číslo**

5 0 / B

**PŠČ**

8 2 1 0 2

**Obec**

B r a t i s l a v a

**Telefónne číslo**


0 2 / 5 9 3 1 3 8 4 1

**Faxové číslo**

/

**E-mailová adresa**

a l z b e t a . d a n o v i c o v a @ i n g . s k

<b>Zostavené dňa:</b> 6.8.2014	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:  
<b>Schválené dňa:</b> 12.8.2014	

**DYNAMIKA – AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D.F. – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.**

Poznámky k 30. júnu 2014

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v eurách)

DIČ

2	0	2	1	8	9	6	6	9	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 1-02

**SÚVAHA**  
**k 30.6.2014**  
**v eurách**

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>Aktíva</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>62 531 513</b>	<b>54 967 553</b>
<b>1.</b>	<b>Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi		
<b>2.</b>	<b>Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou</b>	<b>31 097 180</b>	<b>28 470 158</b>
a)	bez kupónov	0	0
b)	s kupónmi	31 097 180	28 470 158
<b>3.</b>	<b>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</b>	<b>7 604 365</b>	<b>4 595 484</b>
a)	obchodovateľné akcie	7 604 365	4 595 484
b)	neobchodovateľné akcie		
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera		
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach		
<b>4.</b>	<b>Podielové listy</b>	<b>23 829 968</b>	<b>21 901 911</b>
a)	otvorených podielových fondov	23 829 969	21 901 911
b)	ostatné		
<b>5.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	krátkodobé vklady v bankách	0	0
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých ma fond majetkový podiel		
c)	iné		
d)	obrátené repoobchody		
<b>6.</b>	<b>Dlhodobé pohľadávky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	dlhodobé vklady v bankách	0	0
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých ma fond majetkový podiel		
<b>7.</b>	<b>Deriváty</b>		
<b>8.</b>	<b>Drahé kovy</b>		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>6 346 987</b>	<b>5 351 546</b>
<b>9.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>4 034 802</b>	<b>5 325 751</b>
<b>10.</b>	<b>Ostatný majetok</b>	<b>2 312 185</b>	<b>25 795</b>
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>68 878 500</b>	<b>60 319 099</b>

**DYNAMIKA – AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D.F. – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.**

Poznámky k 30. júnu 2014

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v eurách)

DIČ

2	0	2	1	8	9	6	6	9	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 1-02

**SÚVAHA**  
**k 30.6.2014**  
**v eurách**

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	<b>Pasíva</b>	x	x
<b>I.</b>	<b>Záväzky (súčet položiek 1 až 7)</b>	<b>5 162 719</b>	<b>110 201</b>
1.	Záväzky voči bankám		
2.	Záväzky z vrátenie podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	71 818	87 066
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	85 603	15 229
4.	Deriváty	0	0
5.	Repoobchody	0	0
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku		
7.	Ostatné záväzky	5 005 298	7 906
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b>	<b>63 715 781</b>	<b>60 208 898</b>
8.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky, z toho	63 715 781	60 208 898
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	2 549 236	3 189 018
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>68 878 500</b>	<b>60 319 099</b>

Poznámky na stranách 7 až 18 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

DIČ

2	0	2	1	8	9	6	6	9	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 2-02

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
**v eurách**  
**za 6 mesiacov roku 2014**

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	299 585	1 502 005
1.1.	úroky	299 585	1 502 005
1.2./a.	výsledok zaistenia		
1.3./b.	zníženie hodnoty príslušného majetku/ zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku		
2.	Výnosy z podielových fondov	157 318	3 660
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	68 386	3 660
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	68 386	
3.2.	výsledok zaistenia		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	2 346 290	321 605
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	124 883	221 295
6./e.	Zisk/strata z derivátov		
7./f.	Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
<b>I.</b>	<b>Výnos z majetku vo фонде</b>	<b>2 996 462</b>	<b>2 048 565</b>
h.	Transakčné náklady	3 970	8 727
i.	Bankové a iné poplatky	19 567	37 761
<b>II.</b>	<b>Čistý výnos z majetku vo фонде</b>	<b>2 972 925</b>	<b>2 002 077</b>
j.	Náklady na financovanie fondu	29 669	-
j.1.	náklady na úroky		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
j.3.	náklady na dane a poplatky	29 669	-
<b>III.</b>	<b>Čistý zisk / strata zo správy majetku vo фонде</b>	<b>2 943 256</b>	<b>2 002 077</b>
k.	Náklady na	<b>384 845</b>	<b>571 830</b>
k.1.	odplatu za správu fondu	91 786	383 559
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	293 059	188 271
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	9 175	39 361
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	0	
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>2 549 236</b>	<b>1 390 886</b>

Poznámky na stranách 7 až 18 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

DIČ

2	0	2	1	8	9	6	6	9	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

## **POZNÁMKY**

### **účtovnej závierky zostavenej k 30.6.2014 v eurách**

#### **A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ**

##### **1. Údaje o dôchodkovom fonde a predmet činnosti**

Názov a sídlo účtovej jednotky:

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

**Trnavská cesta 50/B**

**821 02 Bratislava**

(ďalej len „akciový fond“)

Akciový fond bol vytvorený pripísaním prvých príspevkov na dôchodkové sporenie na bežný účet fondu dňa 22.3.2005 s počiatočnou hodnotou dôchodkovej jednotky rovnajúcej sa 0,033194 EUR.

Akciový fond bol založený na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu, práva a povinnosti k nemu vykonáva ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len Spoločnosť alebo ING DSS) so sídlom Trnavská cesta 50/B, 821 02 Bratislava.

Priamou materskou spoločnosťou správcovskej spoločnosti je ING Životná poisťovňa, a.s., Trnavská cesta 50/B, 821 02 Bratislava

Obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny: ING Groep N.V., Amstelveenseweg 500, Amsterdam 1081KL, Holandské kráľovstvo

Depozitárom majetku v akciovom dôchodkovom fonde je Všeobecná úverová banka, a.s., so sídlom Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava.

Majetok v dôchodkovom fonde a hospodárenie s týmto majetkom sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia dôchodkovej správcovskej spoločnosti a od majetku a hospodárenia s týmto majetkom v iných dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje.

Rizikový profil fondu:

Akciový fond je určený predovšetkým pre sporiteľov, ktorí uprednostňujú potenciálne vysoké zhodnotenie investícií a akceptujú vyššiu mieru rizika spojeného s investovaním do akciových investícií. Majetok v dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie majetku v dôchodkovom fonde a ochranu sporiteľov a poberateľov dôchodku starobného dôchodkového sporenia. Dlhodobým cieľom dôchodkovej správcovskej spoločnosti s majetkom dôchodkového fondu je dosahovanie dlhodobého kapitálového výnosu pri vyššej miere rizika.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka akciového fondu bola zostavená ku dňu 30.6.2014 ako priebežná účtovná závierka podľa zákona č.431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za obdobie od 1.1.2014 do 30.6.2014.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie:

Účtovná závierka akciového fondu k 31. decembru 2013, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 30. mája 2014.

## **B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY**

### **1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti**

Priebežná účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2014, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financí Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

### **2 Hlavné účtovné zásady**

#### **2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu**

V účtovných zásadách nedošlo k zmenám v porovnaní s minulým účtovným obdobím.

#### **2.2 Cenné papiere**

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení a vyhlášky Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) č. 180/2012 určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.



Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

### **2.3 Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky**

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Dlhodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad jeden rok.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

### **2.4 Deriváty**

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

### **2.5 Záväzky**

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

### **2.6 Daň z príjmov dôchodkového fondu**

Pri zdaňovaní postupuje dôchodkový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z. z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v dôchodkových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných dôchodkových jednotiek, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Výplata prostriedkov pri vzniku nároku na dôchodok bude zdaňovaná podľa všeobecne záväzných právnych predpisov platných a účinných v čase plnenia daňovej povinnosti.

### **2.7 Cudzia mena**

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) v deň predchádzajúci dňu prvotného vykázaní.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na menu EUR podľa kurzu ECB platného v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na menu EUR kurzom ECB platným k dátumu účtovnej zvierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z operácií s devízami“.

## **2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov**

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradenia úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

## **2.9 Správčovské poplatky a poplatky depozitárovi**

Odplata za správu dôchodkového fondu za jeden kalendárny rok správy dôchodkového fondu je 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu je 1 % zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiťela. Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je určená podľa vzorca uvedeného v prílohe č.3 Zákona o starobnom dôchodkovom sporení. Koeficient na určenie výšky odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je vo výške 0,1.

ING DSS je povinná každý pracovný deň určiť pomernú časť odplaty za správu dôchodkového fondu a odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde. V ten istý pracovný deň sa zníži o sumy pomerných častí odplát za správu a zhodnotenie hodnota majetku v dôchodkovom fonde.

Náklady na služby depozitára sú účtované vo výške 0,025 % z čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a znižujú dôchodkovú jednotku fondu. K odplate za výkon činnosti depozitára je účtovaná DPH v zmysle platných právnych predpisov.

Náklady na služby depozitára sú nákladom fondu. Okrem tejto odplaty má depozitár nárok na úhradu nákladov za ďalšie služby, najmä za vedenie bežných účtov, vedenie účtov majiteľa cenných papierov, správu a úschovu cenných papierov, ktoré sú účtované na ťarchu dôchodkového fondu.

## **2.10 Dôchodkové jednotky**

Dôchodková jednotka vyjadruje podiel sporiťela na majetku v dôchodkovom fonde.

Podieli sporiťelov sú vykazované v súvahe v riadku „Dôchodkové jednotky“.

## **2.11 Záonné požiadavky**

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania. Dôchodková správčovská spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde v súlade so zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a v súlade so štatútom fondu. Cieľom investičnej stratégie dôchodkového fondu je zhodnotenie vložených prostriedkov v dlhodobom horizonte. Pre naplnenie investičného cieľa dôchodková správčovská spoločnosť investovala majetok v dôchodkovom fonde do diverzifikovaného portfólia skladajúceho sa počas roka z dlhopisových investícií, peňažných investícií ale aj akciových investícií..

Ak v dôchodkovom fonde v sledovanom období poklesne hodnota dôchodkovej jednotky, spoločnosť nie je povinná doplniť hodnotu majetku v dôchodkovom fonde z vlastného majetku podľa ustanovení zákona.

**DYNAMIKA – AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D.F. – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.**

Poznámky k 30. júnu 2014

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v eurách)

DIČ

2	0	2	1	8	9	6	6	9	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

**C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	299 585	1 502 005
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (-)	(289 856)	2 436 248
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(417 557)	(609 591)
4.	Závazky z úrokov, odplát a provízií (+)	85 603	
5.	Výnosy z dividend (+)		
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (-)		
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	10 222 933	99 288 406
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (-)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(12 215 805)	(101 294 281)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)		
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)		
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)		
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(2 315 097)</b>	<b>1 322 787</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
16.	Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	-	78 470 000
<b>II.</b>	<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>78 470 000</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>		
17.	Emitované podielové listy/príspevky sporiteľov (+)	2 863 542	9 596 046
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),	(1 905 895)	(89 711 869)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do (+/-)	71 818	
20.	Dedičstvá (-)		
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+)		
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov		
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
24.	Náklady na úroky za úvery (-)		
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+)		
<b>III.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>1 029 465</b>	<b>(80 115 823)</b>
<b>IV.</b>	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	<b>(5 317)</b>	<b>846</b>
<b>V.</b>	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.</b>	<b>(1 209 949)</b>	<b>(322 190)</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>5 325 751</b>	<b>5 629 685</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>	<b>4 034 802</b>	<b>5 307 495</b>

**DYNAMIKA – AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D.F. – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.**

Poznámky k 30. júnu 2014

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v eurách)

DIČ

2	0	2	1	8	9	6	6	9	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>60 208 898</b>	<b>368 174 701</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	1 595 952 341	10 066 569 175
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,037726	0,036574
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	2 863 543	12 095 677
2.	Zisk alebo strata fondu	2 549 236	3 189 018
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
4.	Výplata výnosov podielnikom		
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	0	0
6.	Vrátané podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(1 905 896)	(323 250 498)
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>3 506 883</b>	<b>(307 965 803)</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>63 715 781</b>	<b>60 208 898</b>
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplnkových dôchodkových jednotiek	1 620 689 347	1 595 952 341
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,039314	0,037726

**DYNAMIKA – AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D.F. – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.**

Poznámky k 30. júnu 2014

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v eurách)

DIČ

2	0	2	1	8	9	6	6	9	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

**E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

Súvaha fondu

Aktíva

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca		
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		-
5.	Do dvoch rokov		3 734 526
6.	Do piatich rokov	2 662 762	7 627 638
7.	Nad päť rokov	28 434 418	17 107 994
	Spolu	31 097 180	28 470 158

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	103 924	131 766
2.	Do troch mesiacov	789	316 121
3.	Do šiestich mesiacov	36 368	145 935
4.	Do jedného roku	347 597	70 002
5.	Do dvoch rokov	1 976 775	3 800 817
6.	Do piatich rokov	9 732 380	12 779 563
7.	Nad päť rokov	18 899 347	11 225 953
	Spolu	31 097 180	28 470 158

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a.	bez kupónov		-
a.1.	nezaložené		-
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi	31 097 180	28 470 158
b.1.	nezaložené		28 470 158
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	31 097 180	28 470 158

Číslo riadku	3.a).I. Obchodovateľné akcie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obchodovateľné akcie	7 604 365	4 595 484
1.1.	nezaložené	7 604 365	4 595 484
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
	Spolu	7 604 365	4 595 484

**DYNAMIKA – AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D.F. – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.**

Poznámky k 30. júnu 2014

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v eurách)

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	1 762 627	1 297 264
2.	PLN	2 579 930	2 361 807
3.	USD	2 117 208	136 474
4.	CZK	1 144 600	799 939
	Spolu	7 604 365	4 595 484

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	PL otvorených podielových fondov	23 829 968	21 901 911
1.1.	nezaložené	23 829 968	21 901 911
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	PL ostatné		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	Spolu	23 829 968	21 901 911

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	10 937 896	11 243 004
3.	USD	12 892 072	10 658 907
	Spolu	23 829 968	21 901 911

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	3 462 435	5 117 365
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčtet - súvaha	3 462 435	5 117 365
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	3 462 435	5 117 365

Číslo riadku	9. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
--------------	--	-----------------------	--

**DYNAMIKA – AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D.F. – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.**

Poznámky k 30. júnu 2014

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v eurách)

	prostriedkov		
1.	Bežné účty	543 496	65 126
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčtet - súvaha	543 496	65 126
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	543 496	65 126

Číslo riadku	9. HUF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	38	48
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčtet - súvaha	38	48
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	38	48

Číslo riadku	9. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	18 793	138 825
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčtet - súvaha	18 793	138 825

**DYNAMIKA – AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D.F. – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.**

Poznámky k 30. júnu 2014

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v eurách)

5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	18 793	138 825

Číslo riadku	9. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	9 940	4 339
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	9 940	4 339
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	9 940	4 339

Číslo riadku	9. JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	49	23
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	49	23
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	49	23

Číslo riadku	9. RON Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	51	25
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín		



**DYNAMIKA – AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D.F. – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.**

Poznámky k 30. júnu 2014

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v eurách)

	a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	51	25
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	51	25

**Výkaz ziskov a strát fondu**

Číslo riadku	1.1. Úroky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	8 889	39 917
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady v bankách	0	238 169
4.	Dlhové cenné papiere	290 696	1 223 919
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	299 585	1 502 005

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie	65 409	-
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	-	89 786
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	1 183 329	6 274
4.	Podielové listy	1 097 552	225 545
	Spolu	2 346 290	321 602

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	-	-
2.	USD	129 050	221 299
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK	(1 334)	
8.	HUF	(3)	
9.	PLN	(2 830)	(4)
10.	CAD		
11.	AUD		

**DYNAMIKA – AKCIOVÝ NEGARANTOVANÝ D.F. – ING DÔCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.**

Poznámky k 30. júnu 2014

(Údaje v tabuľkách sú vykázané v eurách)

12.	RON		
13.	Ostatné meny		
	<b>Spolu</b>	<b>124 883</b>	<b>221 295</b>

Číslo riadku	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové odplaty a poplatky	333	421
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi	753	1 578
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov	18481	35 762
	<b>Spolu</b>	<b>19 567</b>	<b>37 761</b>

**F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH**

Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

**G. OSTATNÉ POZNÁMKY**

1. V akciovom dôchodkovom fonde je k 30.6.2014 evidovaných 11 tis. sporeiteľov (k 31.12.2013: 10 tis. sporeiteľov).
2. NR SR schválila dňa 5.6.2014 zákon, ktorým sa mení a dopĺňa zákon 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení. Zákon obsahuje predovšetkým komplexnú právnu úpravu vyplácania dôchodkov zo starobného dôchodkového sporenia.