

Ročná správa o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde k 31. 12. 2014

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

(s účinnosťou do 22.3.2015 pod názvom Dynamika - Akciový negarantovaný
dôchodkový fond ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.)

NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.



Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu	Identifikačný kód
Dynamika - Akciový negarantovaný dôchodkový fond ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.	2203060008
	Stav ku dňu
	31.12.2014

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 ekonomickou situáciou krajín eurozóny a s ním spojeným vývojom výnosov slovenských a európskych dlhopisov, ako aj úrokovými sadzbami peňažného trhu. Výnosy dlhopisov a úrokové sadzby v priebehu roka mali jednoznačný trend. Od začiatku roka takmer nepretržite klesali a v priebehu roka lámali historické rekordy. Rizikové prirážky menej bonitných emitentov a „problémových krajín“ počas celého roka klesali, výnimkou bolo Grécko. Politické riziko pred blížiacimi sa voľbami hroziacimi víťazstvom strany Syriza spôsobili nárast výnosov gréckych vládnych dlhopisov.

Rok 2014 začínal pre eurozónu nádejne, sľubne vyzerajúce makroekonomické ukazovatele indikovali oživenie. S postupom roka sa však situácia výrazne zmenila. Zhoršujúce sa ekonomické dáta, eskalácia ukrajinského konfliktu a hrozba deflácie postupne nahradili optimizmus obavami investorov o ďalší vývoj ekonomiky v eurozóne. Uvalenie ekonomických sankcií na Rusko taktiež zhoršilo vyhliadky na skoré oživenie a oslabilo ekonomickú situáciu, ktorá sa ocitla na hrane stagnácie. Za týchto okolností pod tlakom hrozacej deflácie pristúpila Európska centrálna banka (ECB) k zníženiu kľúčovej refinančnej sadzby najprv na 0,15% p.a. na júnovom zasadnutí, neskôr až na 0,05% p.a. na septembrovom zasadnutí, pričom depozitná sadzba, za ktorú banky ukladajú v ECB prebytočnú likviditu bola znížená z 0% na začiatku roka až na -0,2%.

Situácia v USA sa vyvíjala protichodne. Ekonomika Spojených štátov vykazovala čoraz lepšie výsledky tak v produkcii, ako i v znižovaní nezamestnanosti. Ani po ukončení stimuluovania americkej ekonomiky prísunom nových peňazí od centrálnej banky – FEDu sa jej rast nespomalil. Celková ekonomická divergencia svetových ekonomík spôsobila posilnenie kurzu USD oproti EUR o 11,5% od počiatku roka a skončila v blízkosti niekoľko ročných maxím 1,2 USD za 1 EUR.

Opätovným ťažňom kapitálových trhov bolo výdatné oživovanie ekonomiky USA. Index amerických akcií S&P 500 počas roka narástol o 11,4%. Index európskych akcií Euro Stoxx 50 po striedavom vývoji rastov a poklesov nakoniec pridal len nepatrne 1,2%.

V priebehu roka bola postupne znížená váha dlhopisovej časti aktív a adekvátne mierne zvýšené akciové investície v USA, západnej i strednej Európe, zároveň sa zvyšovala durácia portfólia.

Vďaka stratégii fondu zacielenej aj na trhy Spojených štátov a strednej Európy zaznamenala dôchodková jednotka nárast a dosiahla celkové zhodnotenie za rok o 9,69%.

V nasledujúcom období naďalej očakávame veľmi pomalé oživenie rastu v Európe. Výnosy dlhopisov kratších a stredných splatností, ako aj úrokové sadzby na peňažnom trhu sa budú pohybovať okolo nulových hodnôt vzhľadom na stav ekonomiky a absenciu inflačných tlakov. V dôsledku predpokladaného oživenia globálnej ekonomickej aktivity očakávame pokračovanie rastu cien rizikových aktív. Naopak rekordne nízke rizikové prémie a výnosy na dlhopisových trhoch nás 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 fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

31.12.2014

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	7 670	11,0758
	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	34 006	49,1060
	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	24 022	34,6887
	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 členským štátom 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	3 478	5,0227
	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		
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	74	0,1069	
Hodnota majetku v dôchodkovom fonde	33	69 250	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	77	0,1112	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde	35	69 173	99,8888	

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

31.12.2014

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		Pohládavy 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 %	objem v tis. eur	podiel v %	reálna hodnota v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur
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	69 250	100,0000	7 670	11,0758	34 006	49,1060	24 022	34,6887					3 478	5,0227					74	0,1069	
1b	Nečlenské štáty																					
1	CELKOM	69 250	100,0000	7 670	11,0758	34 006	49,1060	24 022	34,6887					3 478	5,0227					74	0,1069	
2	AT	1655	2,38988	1655	2,38988		0		0		0		0		0		0		0		0	
3	CZ	5542	8,00286	1186	1,71263	4356	6,29023		0		0		0		0		0		0		0	
4	DE	629	0,9083		0	629	0,9083		0		0		0		0		0		0		0	
5	FR	4980	7,19131		0		0	4980	7,19131		0		0		0		0		0		0	
6	IE	277	0,4		0		0	277	0,4		0		0		0		0		0		0	
7	IT	906	1,3083		0	906	1,3083		0		0		0		0		0		0		0	
8	LT	2472	3,56966		0	2472	3,56966		0		0		0		0		0		0		0	
9	LU	3746	5,40937	415	0,59928	295	0,42599	3036	4,3841		0		0		0		0		0		0	
10	LV	6638	9,58553		0	6638	9,58553		0		0		0		0		0		0		0	
11	PL	6524	9,42091	2004	2,89385	4504	6,50395		0		0		0		0		0		0		16	0,0231
12	RO	4367	6,30612	2410	3,48013	1957	2,82598		0		0		0		0		0		0		0	
13	SE	104	0,15018		0	104	0,15018		0		0		0		0		0		0		0	
14	SK	15204,21574	21,95548		0	11726	16,9328		0		0		0	3478,21574	5,02268		0		0		0	
15	US	16206	23,40209		0	419	0,60505	15729	22,71329		0		0		0		0		0		58	0,08375

Dof (SP) 17-02

Strana 1/1

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

31.12.2014

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
10 288	4 924 174	554	5 177	5 111	8 930	1 358	211	397	274	119	8

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 dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

31.12.2014

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	77
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	20
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	48
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	9
2.	Vlastné imanie	7	69 173
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	69 173
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	0
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	69 250

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

31.12.2014

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	661
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	13
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	648
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	189
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	470
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	4 752
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	90
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	3 126
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	1 536
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	980
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	369
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	215
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	396
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	3 772
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	
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	1 864
10.	Iné výnosy	25	0
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
11.	Iné náklady	29	938
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	62
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	5 956

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 ročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

Index - Indexový negarantovaný dôchodkový fond ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Stav ku dňu

31.12.2014

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2014	Hodnota v tis. eur k 31.12.2013	Hodnota v tis. eur k 31.12.2012
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	19 017	7 561	309
1.	Dlhopisy	2			
a)	bez kupónov	3			
b)	s kupónmi	4			
2.	Akcie	5			
3.	Podielové listy	6	19 017	7 561	309
a)	otvorených podielových fondov	7	19 017	7 561	309
b)	ostatné	8			
4.	Krátkodobé pohľadávky	9			
5.	Dlhodobé pohľadávky	10			
6.	Deriváty	11			
II.	Neinvestičný majetok	12	92	54	1
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	92	54	1
8.	Ostatný majetok	14			
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	15	19 109	7 615	310
I.	Závazky	16	9	9	0
1.	Závazky voči bankám	17			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	1		
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	5	8	
4.	Závazky z derivátových operácií	20		1	
5.	Ostatné záväzky	21	3		
II.	Vlastné imanie	22	19 100	7 606	310
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	19 100	7 606	310
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte	24			
	Pasíva v dôchodkovom fonde spolu	25	19 109	7 615	310

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 31.12.2014	Hodnota v tis. eur k 31.12.2013	Hodnota v tis. eur k 31.12.2012
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	1	1	
2.	Výnosy z podielových listov	2			
3.	Výnosy z dividend	3	396	137	6
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4		28	1
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5			
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	6			
7.d	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	7			
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	187	897	31
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	584	1 063	38
f	Náklady na financovanie fondu	10	164	109	2
III.	Čistý zisk (strata) zo správy majetku vo fonde	11	420	954	36
g.	Dane	12			
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	420	954	36