



**Ročná správa o hospodárení s majetkom  
v dôchodkovom fonde**

**Dynamika - Rastový dôchodkový fond -  
ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.**

**2007**

## Bilancia aktív a pasív

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

31.12.2007

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. Sk)
a	b	c	d	l
x	Aktíva			x
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie	1		
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	2		189 917
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám	3		605 469
a)	brutto	4		605 469
b)	korekcia	5		
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6		2 934 508
5.	Deriváty	7		9 349
a)	na obchodovanie	8		
b)	zabezpečovacie	9		9 349
6.	Cenné papiere na predaj	10		
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom	11		
a)	brutto	12		
b)	korekcia	13		
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti	14		
a)	štátnych orgánov	15		
b)	ostatných subjektov	16		
b1	brutto	17		
b2	korekcia	18		
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách	19		
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora	20		
a1	brutto	21		
a2	korekcia	22		
b)	ostatných účtovných jednotkách	23		
b1	brutto	24		
b2	korekcia	25		
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách	26		
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora	27		
a1	brutto	28		
a2	korekcia	29		
b)	ostatných účtovných jednotkách	30		
b1	brutto	31		
b2	korekcia	32		
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	33		
a)	brutto	34		
b)	korekcia	35		
12.	Nehmotný majetok	36		
a)	brutto	37		
b)	korekcia	38		
b1	oprávky	39		
b2	opravné položky	40		
13.	Hmotný majetok	41		
a)	neodpisovaný	42		
a1	brutto	43		
a2	korekcia	44		
b)	odpisovaný	45		
b1	brutto	46		
b2	korekcia	47		
b2a	oprávky	48		
b2b	opravné položky	49		
14.	Daňové pohľadávky	50		
15.	Ostatný majetok	51		618
a)	brutto	52		618
b)	korekcia	53		
	<b>Aktíva spolu</b>	54		<b>3 739 861</b>

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. Sk)
a	b	c	d	l
x	Pasíva			x
<b>I.</b>	<b>Závázky</b> (súčet položiek 1 až 11)	55		5 219
1.	Závázky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie	56		
2.	Závázky voči bankám splatné na požiadanie	57		
3.	Ostatné závázky voči centrálnym bankám a bankám	58		
4.	Závázky voči klientom a iným veriteľom	59		
a)	splatné na požiadanie	60		
b)	ostatné závázky	61		
5.	Závázky z cenných papierov predaných na krátko	62		
6.	Deriváty	63		2 044
a)	na obchodovanie	64		
b)	zabezpečovacie	65		2 044
7.	Závázky z dlhových cenných papierov	66		
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku	67		
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 rok	68		
8.	Ostatné závázky	69		3 175
9.	Rezervy	70		
10.	Podriadené finančné závázky	71		
11.	Daňové závázky	72		
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b> (súčet položiek 12 až 19)	73		3 734 642
12.	Základné imanie, z toho	74		
a)	upísané základné imanie	75		
b)	pohľadávky voči akcionárom	76		
13.	Vlastné akcie	77		
14.	Kapitálové fondy	78		3 645 177
a)	emisné ážio	79		
b)	ostatné kapitálové fondy	80		3 645 177
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení	81		
16.	Oceňovacie rozdiely	82		-30 345
a)	z majetku	83		-37 650
b)	z cenných papierov na predaj	84		
c)	zo zabezpečovacích derivátov	85		7 305
d)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov v cudzej mene	86		
e)	z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek	87		
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov	88		
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní	89		
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	90		119 810
	<b>Pasíva spolu</b>	91		3 739 861

## Výkaz nákladov a výnosov

Obchodné meno / Názov účtovnej jednotky

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

31.12.2007

Označenie	POLOŽKA	čís.r.	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie (údaje v tis. Sk)
a	b	c	d	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1		95 026
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady	2		
I.	Čisté úrokové výnosy	3		95 026
2.	Výnosy z odplát a provízií	4		1 801
b.	Náklady na odplaty a provízie	5		
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií	6		1 801
3.	Výnosy z vkladov do základného imania	7		
3.1.	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek	8		
3.2.	ostatných účtovných jednotiek	9		
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	10		22 983
5.	Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku	11		
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k predávanému a prevádzanému majetku	12		
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku	13		
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku	14		
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností	15		
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok	16		
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností	17		
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku	18		
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek	19		
f.1.1.	k finančnému majetku	20		
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku	21		
f.2.	náklady na odpísanie majetku	22		
f.2.1.	finančného	23		
f.2.2.	hmotného a nehmotného	24		
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely	25		
9.	Ostatné výnosy	26		
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv	27		
9.2.	iné ostatné výnosy	28		
g.	Ostatné náklady	29		
g.1.	personálne náklady	30		
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady	31		
g.1.2.	ostatné personálne náklady	32		
g.2.	náklady na tvorbu rezerv	33		
g.3.	odpisy	34		
g.3.1.	odpisy hmotného majetku	35		
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku	36		
g.4.	Iné ostatné náklady	37		
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných	38		
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením</b>	39		119 810
i.	Daň z príjmov	40		
i.1.	splatná daň z príjmov	41		
i.2.	odložená daň z príjmov	42		
<b>B.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení</b>	43		119 810

## Informácie o majetku v dôchodkovom fonde

Stav majetku v dôchodkovom fonde v členení podľa trhov, bánk, pobočiek zahraničných bánk a emitentov

Názov dôchodkového fondu

**Dynamika - Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.**

Identifikačný kód

**2203060008**

Stav ku dňu

**31.12.2007**

Druh majetku	Členenie	čís.r.	Stav (v tis. Sk)	Podiel na majetku v dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Akcie	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	1a	812 914	21,7365
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	1b		
	Nové emisie akcií, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	1c		
Dlhopisy	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	2a	2 082 186	55,6755
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	2b		
	Nové emisie dlhopisov, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	2c		
Podielové listy, akcie zahraničných subjektov kolektívneho investovania	Tuzemské obchodované na trhu burzy cenných papierov	3a		
	Tuzemské neobchodované na trhu burzy cenných papierov	3b		
	Zahraničné obchodované na trhu zahraničnej burzy cenných papierov	3c		
	Zahraničné neobchodované na trhu zahraničnej burzy cenných papierov	3d		
Nástroje peňažného trhu	Vydané Ministerstvom financií Slovenskej republiky a Národnou bankou Slovenska	4a		
	Vydané ostatnými tuzemskými emitentami	4b		
	Vydané iným členským štátom, jeho orgánmi, nečlenským štátom, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou, Európskou investičnou bankou alebo medzinárodnou organizáciou	4c		
	Vydané ostatnými zahraničnými emitentami	4d		
Iné cenné papiere	Kótovaný a regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte, iný regulovaný verejný trh so sídlom v členskom štáte, ktorý je prístupný verejnosti a funguje pravidelne	5a		
	Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte	5b		
	Nové emisie iných cenných papierov, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov	5c		
Peňažné prostriedky na bankových účtoch	Peňažné prostriedky na bežnom účte u depozitára	6a	189 917	5,0782
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	6b		
	Peňažné prostriedky na bežných účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6c		
	Peňažné prostriedky na vkladových účtoch v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára	6d	605 000	16,1771
Obchody na obmedzenie menového rizika	Obchodované na regulovanom trhu	7a	9 349	0,2500
	Obchodované na mimoburzovom trhu	7b		
	Neobchodované na verejnom trhu	7c		
Cenné papiere vyradené z obchodovania na regulovanom trhu cenných papierov		8		
Nové emisie cenných papierov, ktoré nespĺnili podmienku podľa § 81 ods. 1 písm. d) zákona		9		
Iný majetok		10		
Objem pohľadávok dôchodkového fondu celkom		11	40 495	1,0828
<b>Hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>		<b>12</b>	<b>3 739 861</b>	<b>100,0000</b>
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom		13	5 219	0,1396
<b>Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde</b>		<b>14</b>	<b>3 734 642</b>	<b>99,8605</b>

## Hospodárenie s majetkom v dôchodkovom фонде

Názov dôchodkového fondu

**Dynamika - Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.**

Identifikačný kód

**2203060008**

Stav ku dňu

**31.12.2007**

Položka	čís.r.	Stav (v tis. Sk)
a	b	i
Zisk/strata z akcií v dôchodkovom фонде	1	12 060
Zisk/strata z dlhopisov v dôchodkovom фонде	2	77 364
Zisk/strata z podielových listov v dôchodkovom фонде	3	
Zisk/strata z nástrojov peňažného trhu v dôchodkovom фонде	4	
Zisk/strata z iných cenných papierov v dôchodkovom фонде	5	
Zisk/strata z peňažných prostriedkov na bankových účtoch dôchodkového fondu	6	15 695
Zisk/strata z obchodov na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom фонде	7	14 691
Zisk/strata z iného majetku v dôchodkovom фонде	8	
<b>Zisk/strata z majetku v dôchodkovom фонде</b>	<b>9</b>	<b>119 810</b>
Odplata za správu dôchodkového fondu podľa § 63 ods. 1 písm. a) zákona	10	
Dane z majetku v dôchodkovom фонде	11	
<b>Zisk/strata z majetku v dôchodkovom фонде po zdanení</b>	<b>12</b>	<b>119 810</b>

**Najvýznamnejšie skutočnosti, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom фонде**

Hodnota majetku v rastovom dôchodkovom фонде vzrástla v priebehu roka 2007 o zhruba 80%. Tento nárast sa odvíjal v prvom rade od prílevu príspevkov sporiteľov, ktorý sa viac menej stabilizoval na týždennej perióde. Druhý významný spočíval v dosiahnutých výnosoch z investícií, ktoré smerovali do nástrojov peňažného, dlhopisového ako aj akciového trhu. V akciových investíciách sme sa zamerali tak na najvyspelejšie trhy vo svete ako aj región strednej Európy. Čiastočný vplyv na objem majetku mali aj prestupy klientov, či už medzi jednotlivými dôchodkovými fondami ING DSS alebo medzi dôchodkovými spoločnosťami.

**Očakávaný vývoj v nasledujúcom kalendárnom roku**

Pri rastúcom objeme majetku fondu je naším zámerom pokračovať v budovaní investičného portfólia s rozširujúcim sa počtom titulov. V oblasti investícií na domácom peňažnom a dlhopisovom trhu bude kľúčovým determinantom vývoj sadzieb na pozadí snahy o splnenie maastrichtských kritérií a následný vstup Slovenska do Eurozóny v roku 2009. Vývoj akciových investícií bude ovplyvňovaný stavom globálnej ekonomiky a výhľadom ziskov firiem v prostredí postoja investorov k riziku. Problémy ohľadom úverového a realitného trhu, ktoré naplno vypukli ešte koncom roka 2007, budú výrazným determinantom výkonnosti akciových investícií aj v roku 2008.

**Typ a rozsah uskutočnených obchodov určených na obmedzenie menového rizika v dôchodkovom фонде**

Majetok fondu bol v súlade s § 83 zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov zabezpečený voči vplyvu zmien výmenného kurzu slovenskej koruny voči iným menám, a to uzatváraním forwardov na predaj cudzej meny v rozsahu investičnej stratégie, zákonných obmedzení a v súlade s účtovnými požiadavkami.

**Výkon hlasovacích práv spojených s cennými papiermi v majetku v dôchodkovom фонде**

--

## Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa odvetvového hľadiska

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

31.12.2007

Odvetvia	čís. r .	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu	
		objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<b>Energie</b>	1	67 306	1,7997	35 167	0,9403	31 984	0,8552				
<b>Materiály</b>	2	63 904	1,7087	63 814	1,7063						
Základné suroviny	2a	42 727	1,1425	42 637	1,1401						
Chemický priemysel	2b	21 177	0,5663	21 177	0,5663						
<b>Priemysel</b>	3	53 105	1,4200	53 105	1,4200						
Stavebníctvo	3a	8 510	0,2276	8 510	0,2276						
Priemyselná produkcia a služby	3b	44 595	1,1924	44 595	1,1924						
<b>Cyklické spotrebné tovary</b>	4	25 574	0,6838	24 612	0,6581						
Automobilový priemysel	4a	10 293	0,2752	9 331	0,2495						
Cyklické tovary a služby	4b	15 281	0,4086	15 281	0,4086						
Médiá	4c										
Maloobchod	4d										
<b>Necyklické spotrebné tovary</b>	5	106 669	2,8522	42 911	1,1474	61 389	1,6415				
Potraviny, nápoje a tabakové výrobky	5a	96 792	2,5881	33 034	0,8833	61 389	1,6415				
Necyklické tovary a služby	5b	9 877	0,2641	9 877	0,2641						
<b>Zdravotníctvo</b>	6	21 565	0,5766	21 565	0,5766						
Zdravotné pomôcky a služby	6a										
Farmaceutický priemysel a biotechnológie	6b	21 565	0,5766	21 565	0,5766						
<b>Finančníctvo</b>	7	2 385 787	63,7935	480 088	12,8371	1 092 825	29,2210				
Banky	7a	1 596 923	42,7001	131 350	3,5122	654 969	17,5132				
Finančné služby	7b	782 014	20,9102	341 888	9,1417	437 856	11,7078				
Poistenie	7c	6 850	0,1832	6 850	0,1832						
<b>Informačné technológie</b>	8	15 561	0,4161	15 549	0,4158						
Softvér a služby	8a										
Technologický hardvér a vybavenie	8b	15 561	0,4161	15 549	0,4158						
Polovodiče a výroba polovodičových zariadení	8c										
<b>Telekomunikačné služby</b>	9	45 916	1,2278	45 916	1,2278						
<b>Verejné služby</b>	10	30 187	0,8072	30 187	0,8072						
<b>Štát</b>	11	924 287	24,7145			895 988	23,9578				

Názov dôchodkového fondu

**Dynamika - Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.**

Odvetvia	Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	reálna hodnota v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %
a	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
<b>Energie</b>									155	0,0041
<b>Materiály</b>									90	0,0024
Základné suroviny									90	0,0024
Chemický priemysel										
<b>Priemysel</b>										
Stavebníctvo										
Priemyselná produkcia a služby										
<b>Cyklické spotrebné tovary</b>									962	0,0257
Automobilový priemysel									962	0,0257
Cyklické tovary a služby										
Médiá										
Maloobchod										
<b>Necyklické spotrebné tovary</b>									2 369	0,0633
Potraviny, nápoje a tabakové výrobky									2 369	0,0633
Necyklické tovary a služby										
<b>Zdravotníctvo</b>										
Zdravotné pomôcky a služby										
Farmaceutický priemysel a biotechnológie										
<b>Finančníctvo</b>			794 917	21,2553	9 349	0,2500			8 608	0,2302
Banky			794 917	21,2553	9 349	0,2500			6 338	0,1695
Finančné služby									2 270	0,0607
Poistenie										
<b>Informačné technológie</b>									12	0,0003
Softvér a služby										
Technologický hardvér a vybavenie									12	0,0003
Polovodiče a výroba polovodičových zariadení										
<b>Telekomunikačné služby</b>										
<b>Verejné služby</b>										
<b>Štát</b>									28 299	0,7567



## Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa geografického hľadiska

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

31.12.2007

čís.r.	Štáty	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu	
		objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1a	Členské štáty	3 739 861	100,0000	812 914	21,7365	2 082 186	55,6755				
1b	Nečlenské štáty										
1	<b>CELKOM</b>	<b>3 739 861</b>	<b>100,0000</b>	<b>812 914</b>	<b>21,7365</b>	<b>2 082 186</b>	<b>55,6755</b>				
2	AT	85 263	2,2798	35 221	0,9418	49 874	1,3336				
3	CZ	38 034	1,0170	38 034	1,0170						
4	DE	118 337	3,1642	81 481	2,1787	36 145	0,9665				
5	FR	190 149	5,0844	190 059	5,0820						
6	GB	84 400	2,2568	20 643	0,5520	61 389	1,6415				
7	HU	630 570	16,8608	25 101	0,6712						
8	CH	37 467	1,0018	37 467	1,0018						
9	IE	146 220	3,9098	23 700	0,6337	121 765	3,2559				
10	IT	16 410	0,4388	16 410	0,4388						
11	JP	119 659	3,1996	119 659	3,1996						
12	NL	152 092	4,0668	16 149	0,4318	133 934	3,5813				
13	PL	24 492	0,6549	24 492	0,6549						
14	SK	1 577 671	42,1853			1 346 651	36,0081				
15	US	519 097	13,8801	184 498	4,9333	332 428	8,8888				

Názov dôchodkového fondu

**Dynamika - Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.**

čís.r.	Štáty	Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika		Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	reálna hodnota v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %
a	b	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1a	Členské štáty			794 917	21,2553	9 349	0,2500			40 495	1,0828
1b	Nečlenské štáty										
1	<b>CELKOM</b>			<b>794 917</b>	<b>21,2553</b>	<b>9 349</b>	<b>0,2500</b>			<b>40 495</b>	<b>1,0828</b>
2	AT									168	0,0045
3	CZ										
4	DE									711	0,0190
5	FR									90	0,0024
6	GB									2 368	0,0633
7	HU			605 000	16,1771					469	0,0125
8	CH										
9	IE									755	0,0202
10	IT										
11	JP										
12	NL									2 009	0,0537
13	PL										
14	SK			189 917	5,0782	9 349	0,2500			31 754	0,8491
15	US									2 171	0,0581



Názov dôchodkového fondu

**Dynamika - Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.**

čís.r.	Denominácia investičných nástrojov a vkladov v príslušnej mene	Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Spotové a forwardové menové konverzie a menové swapy			Ostatné obchody na obmedzenie menového rizika			Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. Sk	podiel v %	reálna hodnota v tis. Sk	hodnota podkladového nástroja v tis. Sk	podiel v %	reálna hodnota v tis. Sk	hodnota podkladového nástroja v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %
a	b	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
1	<b>CELKOM</b>	<b>794 917</b>	<b>21,2553</b>	<b>9 349</b>	<b>852 908</b>	<b>0,2500</b>						<b>40 495</b>	<b>1,0828</b>
2	CZK	3 404	0,0910									13	0,0004
3	EUR	32 560	0,8706									90	0,0024
4	GBP	688	0,0184										
5	HUF	208	0,0056										
6	CHF	5 670	0,1516										
7	JPY	198	0,0053										
8	PLN	9 246	0,2472										
9	SKK	742 650	19,8577	9 349	852 908	0,2500						39 877	1,0663
10	USD	293	0,0078									515	0,0138

## Stav majetku v dôchodkovom fonde podľa percentuálneho podielu emitentov na majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

31.12.2007

čís.r.	Emitenti/Banky	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu	
		objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	<b>CELKOM</b>	<b>3 739 861</b>	<b>100,0000</b>	<b>812 914</b>	<b>21,7365</b>	<b>2 082 186</b>	<b>55,6755</b>				
2	ABB LTD-REG	11 878	0,3176	11 878	0,3176						
3	AIR LIQUIDE	11 971	0,3201	11 971	0,3201						
4	AKZO NOBEL N.V.	9 206	0,2462	9 206	0,2462						
5	AT&T INC	10 455	0,2796	10 455	0,2796						
6	BANK OF IRELAND	49 728	1,3297			49 728	1,3297				
7	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	10 585	0,2830	10 585	0,2830						
8	BAYER AG	10 476	0,2801	10 476	0,2801						
9	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	9 331	0,2495	9 331	0,2495						
10	Bear Stearns CO INC	61 313	1,6395			60 971	1,6303				
11	BMW FINANCE NV	60 974	1,6304			60 012	1,6047				
12	BOF	3 693	0,0988			3 608	0,0965				
13	BZW	4 096	0,1095	4 096	0,1095						
14	Carrefour SA	10 744	0,2873	10 744	0,2873						
15	COMPANY MANAGEMENT PROFILES	9 811	0,2623	9 811	0,2623						
16	ČESKÝ TELECOM	11 697	0,3128	11 697	0,3128						
17	DAXEX	23 060	0,6166	23 060	0,6166						
18	DIAMONDS	54 678	1,4620	54 566	1,4590						
19	E.ON AG	12 227	0,3269	12 227	0,3269						
20	ENEL	5 467	0,1462	5 467	0,1462						
21	ENI SPA	10 943	0,2926	10 943	0,2926						

22	ERSTE BANK SPARKASSEN AG	17 927	0,4794	17 927	0,4794						
23	EXXON MOBIL CORP	8 571	0,2292	8 571	0,2292						
24	FRANCE TELECOM SA	8 273	0,2212	8 273	0,2212						
25	GENERAL ELECTRIC	40 617	1,0861	8 478	0,2267	31 984	0,8552				
26	GOLDMAN SACHS GROUP INC	44 359	1,1861			43 987	1,1762				
27	HENKEL KGAA	15 452	0,4132	15 452	0,4132						
28	HONEYWELL	11 265	0,3012	11 265	0,3012						
29	HSBC FINANCE CORP	90 798	2,4278			90 054	2,4080				
30	ING Bank Hungary	605 469	16,1896								
31	ING Bank Slovensko	9 349	0,2500								
32	ING DSS	50	0,0013								
33	INTEL CORP	10 365	0,2772	10 365	0,2772						
34	ISHARES PLC	44 342	1,1857	44 342	1,1857						
35	KOMERČNÍ BANKA	13 801	0,3690	13 801	0,3690						
36	KOMMUNALKREDIT AG	50 043	1,3381			49 875	1,3336				
37	LB RHEINLAND-PFALZ	36 856	0,9855			36 145	0,9665				
38	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	62 116	1,6609			62 037	1,6588				
39	LOREAL	9 877	0,2641	9 877	0,2641						
40	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	15 281	0,4086	15 281	0,4086						
41	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	89 623	2,3964	89 623	2,3964						
42	MAGYAR TELEKOM	8 337	0,2229	8 337	0,2229						
43	MERRILL LYNCH & CO	43 456	1,1620			43 395	1,1603				
44	MF SR	924 287	24,7145			895 988	23,9578				
45	MOL	6 645	0,1777	6 645	0,1777						
46	NESTLE SA	10 520	0,2813	10 520	0,2813						
47	NIKKEI 225 ETF	62 923	1,6825	62 923	1,6825						
48	NIKKO ASSET MANAGEMENT CO	56 736	1,5171	56 736	1,5171						
49	OTP Banka	167 097	4,4680	10 120	0,2706	156 062	4,1729				
50	PHILIP MORRIS	4 008	0,1072	4 008	0,1072						

51	PHILIPS ELECTRONICS NV	6 944	0,1857	6 944	0,1857						
52	RAIFFEISEN BANK	10 444	0,2793	10 444	0,2793						
53	ROCHE HOLDING AG	7 914	0,2116	7 914	0,2116						
54	SANOFI AVENTIS	3 174	0,0849	3 174	0,0849						
55	SCHNEIDER ELECTRIC SA	9 343	0,2498	9 343	0,2498						
56	SIEMENS AG-REG	10 935	0,2924	10 935	0,2924						
57	SNS BANK NEDERLAND	50 978	1,3631			50 005	1,3371				
58	SODEXHO ALLIANCE SA	7 762	0,2076	7 762	0,2076						
59	SPDR TRUST SERIES	65 499	1,7514	65 205	1,7435						
60	SUEZ SA	9 389	0,2511	9 389	0,2511						
61	SWISSCOM AG-REG	7 154	0,1913	7 154	0,1913						
62	TESCO PLC	63 757	1,7048			61 389	1,6415				
63	TOTAL	6 201	0,1658	6 111	0,1634						
64	Unicredito Ital BNK IRELAND float	72 791	1,9464			72 036	1,9262				
65	UNIPETROL,a.s.	8 528	0,2280	8 528	0,2280						
66	UNIQA VVRSICHERUNGEN AG	6 850	0,1832	6 850	0,1832						
67	VALERO ENERGY CORP	10 410	0,2784	10 410	0,2784						
68	VINCI SA	8 510	0,2276	8 510	0,2276						
69	Volksbank	189 917	5,0782								
70	VOLKSWAGEN FIN SERVICES NV	23 992	0,6415			23 917	0,6395				
71	VUB	293 397	7,8451			290 993	7,7809				
72	XEROX	5 196	0,1389	5 184	0,1386						







51	PHILIPS ELECTRONICS NV										
52	RAIFFEISEN BANK										
53	ROCHE HOLDING AG										
54	SANOFI AVENTIS										
55	SCHNEIDER ELECTRIC SA										
56	SIEMENS AG-REG										
57	SNS BANK NEDERLAND								973	0,0260	
58	SODEXHO ALLIANCE SA										
59	SPDR TRUST SERIES								294	0,0079	
60	SUEZ SA										
61	SWISSCOM AG-REG										
62	TESCO PLC								2 368	0,0633	
63	TOTAL								90	0,0024	
64	Unicredito Ital BNK IRELAND float								755	0,0202	
65	UNIPETROL,a.s.										
66	UNIQA VVRSICHERUNGEN AG										
67	VALERO ENERGY CORP										
68	VINCI SA										
69	Volksbank			189 917	5,0782						
70	VOLKSWAGEN FIN SERVICES NV								75	0,0020	
71	VUB								2 404	0,0643	
72	XEROX								12	0,0003	

## Stav splatnosti majetku a záväzkov v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

**Dynamika - Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.**

Identifikačný kód

**2203060008**

Stav ku dňu

**31.12.2007**

údaje v tis. Sk

Položka	čís.r.	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	Od 1 do 3 mesiacov vrátane	Od 3 do 6 mesiacov vrátane	Od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	Od 1 do 3 rokov vrátane	Od 3 do 5 rokov vrátane	Od 5 do 10 rokov vrátane	Od 10 do 15 rokov vrátane	Nad 15 rokov	Nedefinovaná splatnosť
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Akcie	1										812 914
Dlhopisy	2	23 918	68 062			1 055 205	614 835	319 432	734		
Podielové listy	3										
Nástroje peňažného trhu	4										
Iné cenné papiere	5										
Peňažné prostriedky na účtoch v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	6	794 917									
Obchody na obmedzenie menového rizika	7	4 704	4 646								
Iný majetok	8										
Pohľadávky dôchodkového fondu	9	1 071	2 848			24 050	5 628	6 874	23		
Záväzky dôchodkového fondu	10	3 391	1 828								
<b>SPOLU</b>	<b>11</b>	<b>821 219</b>	<b>73 728</b>			<b>1 079 255</b>	<b>620 463</b>	<b>326 306</b>	<b>757</b>		<b>812 914</b>



## Úroková citlivosť majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

**Dynamika - Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.**

Identifikačný kód

**2203060008**

Stav ku dňu

**31.12.2007**

čís.r.	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Akcie		Dlhopisy		Podielové listy		Nástroje peňažného trhu	
		objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	<b>Majetok denominovaný v SKK</b>										
2	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	771 816	20,6376			23 918	0,6395				
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane	75 466	2,0179			68 062	1,8199				
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane										
6	od 1 do 3 rokov vrátane	1 079 255	28,8582			1 055 205	28,2151				
7	od 3 do 5 rokov vrátane	620 464	16,5906			614 835	16,4401				
8	od 5 do 10 rokov vrátane	326 306	8,7251			319 432	8,5413				
9	od 10 do 15 rokov vrátane	757	0,0202			734	0,0196				
10	nad 15 rokov										
11	nedefinované										
12	Celkom	<b>2 874 064</b>	<b>76,8495</b>			<b>2 082 186</b>	<b>55,6755</b>				
13	<b>Majetok denominovaný v EUR</b>										
14	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	32 560	0,8706								
15	od 1 do 3 mesiacov vrátane	90	0,0024								
16	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
17	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane										
18	od 1 do 3 rokov vrátane										
19	od 3 do 5 rokov vrátane										
20	od 5 do 10 rokov vrátane										
21	od 10 do 15 rokov vrátane										
22	nad 15 rokov										
23	nedefinované	345 092	9,2274	345 092	9,2274						
24	Celkom	<b>377 742</b>	<b>10,1004</b>	<b>345 092</b>	<b>9,2274</b>						

a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
25	<b>Majetok denominovaný v USD</b>										
26	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	808	0,0216								
27	od 1 do 3 mesiacov vrátane										
28	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
29	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane										
30	od 1 do 3 rokov vrátane										
31	od 3 do 5 rokov vrátane										
32	od 5 do 10 rokov vrátane										
33	od 10 do 15 rokov vrátane										
34	nad 15 rokov										
35	nedefinované	184 498	4,9333	184 498	4,9333						
36	<b>Celkom</b>	<b>185 306</b>	<b>4,9549</b>	<b>184 498</b>	<b>4,9333</b>						
37	<b>Majetok denominovaný v CZK</b>										
38	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	3 415	0,0913								
39	od 1 do 3 mesiacov vrátane										
40	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
41	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane										
42	od 1 do 3 rokov vrátane										
43	od 3 do 5 rokov vrátane										
44	od 5 do 10 rokov vrátane										
45	od 10 do 15 rokov vrátane										
46	nad 15 rokov										
47	nedefinované	55 962	1,4964	55 962	1,4964						
48	<b>Celkom</b>	<b>59 377</b>	<b>1,5877</b>	<b>55 962</b>	<b>1,4964</b>						
49	<b>Majetok denominovaný v HUF</b>										
50	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	208	0,0056								
51	od 1 do 3 mesiacov vrátane										
52	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
53	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane										
54	od 1 do 3 rokov vrátane										
55	od 3 do 5 rokov vrátane										
56	od 5 do 10 rokov vrátane										
57	od 10 do 15 rokov vrátane										
58	nad 15 rokov										
59	nedefinované	25 101	0,6712	25 101	0,6712						
60	<b>Celkom</b>	<b>25 309</b>	<b>0,6767</b>	<b>25 101</b>	<b>0,6712</b>						

a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
61	<b>Majetok denominovaný v PLN</b>										
62	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	9 246	0,2472								
63	od 1 do 3 mesiacov vrátane										
64	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
65	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane										
66	od 1 do 3 rokov vrátane										
67	od 3 do 5 rokov vrátane										
68	od 5 do 10 rokov vrátane										
69	od 10 do 15 rokov vrátane										
70	nad 15 rokov										
71	nedefinované	24 492	0,6549	24 492	0,6549						
72	<b>Celkom</b>	<b>33 738</b>	<b>0,9021</b>	<b>24 492</b>	<b>0,6549</b>						
73	<b>Majetok denominovaný v JPY</b>										
74	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	198	0,0053								
75	od 1 do 3 mesiacov vrátane										
76	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
77	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane										
78	od 1 do 3 rokov vrátane										
79	od 3 do 5 rokov vrátane										
80	od 5 do 10 rokov vrátane										
81	od 10 do 15 rokov vrátane										
82	nad 15 rokov										
83	nedefinované	119 659	3,1996	119 659	3,1996						
84	<b>Celkom</b>	<b>119 857</b>	<b>3,2049</b>	<b>119 659</b>	<b>3,1996</b>						
85	<b>Majetok denominovaný v ostatných cudzích menách</b>										
86	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	6 358	0,1700								
87	od 1 do 3 mesiacov vrátane										
88	od 3 do 6 mesiacov vrátane										
89	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane										
90	od 1 do 3 rokov vrátane										
91	od 3 do 5 rokov vrátane										
92	od 5 do 10 rokov vrátane										
93	od 10 do 15 rokov vrátane										
94	nad 15 rokov										
95	nedefinované	58 110	1,5538	58 110	1,5538						
96	<b>Celkom</b>	<b>64 468</b>	<b>1,7238</b>	<b>58 110</b>	<b>1,5538</b>						

Názov dôchodkového fondu

**Dynamika - Rastový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.**

čís.r.	Zostatková fixácia úrokových mier	Iné cenné papiere		Peňažné prostriedky na bankových účtoch		Obchody na obmedzenie menového rizika			Iný majetok		Pohľadávky dôchodkového fondu	
		objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	reálna hodnota v tis. Sk	hodnota podkladových nástrojov v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %	objem v tis. Sk	podiel v %
a	b	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	<b>Majetok denominovaný v SKK</b>											
2	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane			742 651	19,8577	4 703	361 831	0,1258			544	0,0146
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane					4 646	491 077	0,1242			2 758	0,0738
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane											
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane											
6	od 1 do 3 rokov vrátane										24 050	0,6431
7	od 3 do 5 rokov vrátane										5 629	0,1505
8	od 5 do 10 rokov vrátane										6 874	0,1838
9	od 10 do 15 rokov vrátane										23	0,0006
10	nad 15 rokov											
11	nedefinované											
12	Celkom			<b>742 651</b>	<b>19,8577</b>	<b>9 349</b>	<b>852 908</b>	<b>0,2500</b>			<b>39 878</b>	<b>1,0663</b>
13	<b>Majetok denominovaný v EUR</b>											
14	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane			32 560	0,8706							
15	od 1 do 3 mesiacov vrátane										90	0,0024
16	od 3 do 6 mesiacov vrátane											
17	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane											
18	od 1 do 3 rokov vrátane											
19	od 3 do 5 rokov vrátane											
20	od 5 do 10 rokov vrátane											
21	od 10 do 15 rokov vrátane											
22	nad 15 rokov											
23	nedefinované											
24	Celkom			<b>32 560</b>	<b>0,8706</b>						<b>90</b>	<b>0,0024</b>



a	b	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
25	<b>Majetok denominovaný v USD</b>											
26	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane			293	0,0078						515	0,0138
27	od 1 do 3 mesiacov vrátane											
28	od 3 do 6 mesiacov vrátane											
29	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane											
30	od 1 do 3 rokov vrátane											
31	od 3 do 5 rokov vrátane											
32	od 5 do 10 rokov vrátane											
33	od 10 do 15 rokov vrátane											
34	nad 15 rokov											
35	nedefinované											
36	Celkom			293	0,0078						515	0,0138
37	<b>Majetok denominovaný v CZK</b>											
38	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane			3 403	0,0910						12	0,0003
39	od 1 do 3 mesiacov vrátane											
40	od 3 do 6 mesiacov vrátane											
41	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane											
42	od 1 do 3 rokov vrátane											
43	od 3 do 5 rokov vrátane											
44	od 5 do 10 rokov vrátane											
45	od 10 do 15 rokov vrátane											
46	nad 15 rokov											
47	nedefinované											
48	Celkom			3 403	0,0910						12	0,0003
49	<b>Majetok denominovaný v HUF</b>											
50	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane			208	0,0056							
51	od 1 do 3 mesiacov vrátane											
52	od 3 do 6 mesiacov vrátane											
53	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane											
54	od 1 do 3 rokov vrátane											
55	od 3 do 5 rokov vrátane											
56	od 5 do 10 rokov vrátane											
57	od 10 do 15 rokov vrátane											
58	nad 15 rokov											
59	nedefinované											
60	Celkom			208	0,0056							

a	b	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
61	<b>Majetok denominovaný v PLN</b>											
62	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane			9 246	0,2472							
63	od 1 do 3 mesiacov vrátane											
64	od 3 do 6 mesiacov vrátane											
65	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane											
66	od 1 do 3 rokov vrátane											
67	od 3 do 5 rokov vrátane											
68	od 5 do 10 rokov vrátane											
69	od 10 do 15 rokov vrátane											
70	nad 15 rokov											
71	nedefinované											
72	Celkom			9 246	0,2472							
73	<b>Majetok denominovaný v JPY</b>											
74	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane			198	0,0053							
75	od 1 do 3 mesiacov vrátane											
76	od 3 do 6 mesiacov vrátane											
77	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane											
78	od 1 do 3 rokov vrátane											
79	od 3 do 5 rokov vrátane											
80	od 5 do 10 rokov vrátane											
81	od 10 do 15 rokov vrátane											
82	nad 15 rokov											
83	nedefinované											
84	Celkom			198	0,0053							
85	<b>Majetok denominovaný v ostatných cudzích menách</b>											
86	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane			6 358	0,1700							
87	od 1 do 3 mesiacov vrátane											
88	od 3 do 6 mesiacov vrátane											
89	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane											
90	od 1 do 3 rokov vrátane											
91	od 3 do 5 rokov vrátane											
92	od 5 do 10 rokov vrátane											
93	od 10 do 15 rokov vrátane											
94	nad 15 rokov											
95	nedefinované											
96	Celkom			6 358	0,1700							