

ROČNÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ S MAJETKOM V DÔCHODKOVOM FONDE



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

**ING dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
Jesenského 4/C
811 02 Bratislava
IČO: 35 902 981**

**Zostavené za obdobie: 01.01.2005 – 31.12.2005
Zostavené ku dňu: 31.12.2005
Zostavené dňa: 27.4.2006**

STAV MAJETKU V DÔCHODKOVOM FONDE

Tabuľka 1a. (k ročnej správe o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde)
Dynamika - Rastový dôchodkový fond

	Položka	Stav k 31. decembru 2004	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2004	Stav k 31. decembru 2005	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2005
1.	Akcie			45 964	8,4%
2.	Dlhopisy			86 858	15,9%
3.	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze alebo zahraničnej burze				
4.	Nástroje peňažného trhu				
5.	Podielové listy				
6.	Účty v bankách a pobočkách zahraničných bánk			413 685	75,7%
7.	Obchody na obmedzenie menového rizika				
8.	Iný majetok			78	0,0%
9.	Celková hodnota majetku v dôchodkovom fonde			546 585	100,0%
10.	Závazky dôchodkového fondu			-373	-0,1%
11.	Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde			546 212	99,9%

HOSPODÁRENIE S MAJETKOM V DÔCHODKOVOM FONDE

Tabuľka 2a. (k ročnej správe o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde) **Dynamika
- Rastový dôchodkový fond**

	Položka	Stav k 31. decembru 2004	Stav k 31. decembru 2005
1a.	Výnosy z akcií (dividendy)		
1b.	Výnosy z precenenia akcií		
1c.	Náklady z precenenia akcií		
1d.	Zisky z predaja akcií		1 288
1e.	Straty z predaja akcií		-140
1f.	Čisté výnosy z akcií		1 147
2a.	Výnosy z dlhopisov		697
2b.	Výnosy z precenenia dlhopisov		
2c.	Náklady z precenenia dlhopisov		
2d.	Zisky z predaja dlhopisov		
2e.	Straty z predaja dlhopisov		
2f.	Čisté výnosy z dlhopisov		697
3a.	Výnosy z iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo zahraničnej burze cenných papierov		
3b.	Výnosy z precenenia iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo zahraničnej burze cenných papierov		
3c.	Náklady z precenenia iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo zahraničnej burze cenných papierov		
3d.	Zisky z predaja iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo zahraničnej burze cenných papierov		
3e.	Straty z predaja iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo zahraničnej burze cenných papierov		
3f.	Čisté výnosy z iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo zahraničnej burze cenných papierov		
4a.	Výnosy z nástrojov peňažného trhu		
4b.	Výnosy z precenenia nástrojov peňažného trhu		

4c.	Náklady z precenenia nástrojov peňažného trhu		
4d.	Zisky z predaja nástrojov peňažného trhu		
4e.	Straty z predaja nástrojov peňažného trhu		
4f.	Čisté výnosy z nástrojov peňažného trhu		0

5a.	Výnosy z podielových listov		
5b.	Výnosy z precenenia podielových listov		
5c.	Náklady z precenenia podielových listov		
5d.	Zisky z predaja podielových listov		
5e.	Straty z predaja podielových listov		
5f.	Čisté výnosy z podielových listov		
6a.	Výnosy z bežných bankových účtov		3 353
6b.	Výnosy z vkladových bankových účtov		242
6c.	Výnosy z prostriedkov na bankových účtoch		3 595
7a.	Výnosy z obchodov na obmedzenie menového rizika		
7b.	Náklady na obchody na obmedzenie menového rizika		
7c.	Výnosy z precenenia obchodov na obmedzenie menového rizika		
7d.	Náklady z precenenia obchodov na obmedzenie menového rizika		
7e.	Čisté výnosy z obchodov na obmedzenie menového rizika		
8a.	Výnosy z iného majetku		118
8b.	Výnosy z precenenia iného majetku		
8c.	Náklady z precenenia iného majetku		
8d.	Zisky z predaja iného majetku		
8e.	Straty z predaja iného majetku		

8f.	Čisté výnosy iného majetku v dôchodkovom fonde		118
9.	Celkové výnosy z majetku v dôchodkovom fonde		5 557
10.	Náklady na správu		
11.	Dane z majetku v dôchodkovom fonde		651
12.	Náklady dôchodkového fondu		
13.	Zisk dôchodkového fondu		4 907

14.	Rentabilita akcií		5,34%
15.	Rentabilita dlhopisov		0,53%
16.	Rentabilita iných cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo zahraničnej burze cenných papierov		
17.	Rentabilita nástrojov peňažného trhu		
18.	Rentabilita podielových listov		
19.	Rentabilita prostriedkov na bankových účtoch		
20.	Rentabilita obchodov na obmedzenie menového rizika		
21.	Rentabilita iného majetku v dôchodkovom fonde		
22.	Celková rentabilita majetku v dôchodkovom fonde		2,93%

Počet dôchodkových jednotiek k 31.12.2005

<i>Dynamika - Rastový dôchodkový fond</i>	530 007 218,6809
---	------------------

Výška príspevkov v SKK zaslaných do DF k 31.12.2005

<i>Dynamika - Rastový dôchodkový fond</i>	547 725 950,1300
---	------------------

Vývoj počtu sporiteľov za rok 2005

<i>Dynamika - Rastový dôchodkový fond</i>											
<i>január</i>	<i>február</i>	<i>marec</i>	<i>apríl</i>	<i>máj</i>	<i>jún</i>	<i>júl</i>	<i>august</i>	<i>september</i>	<i>október</i>	<i>november</i>	<i>december</i>
21 554	31 407	39 824	44 874	48 077	50 025	52 035	53 657	54 782	56 322	58 151	59 797

HODNOTA DŔCHODKOVEJ JEDNOTKY A PRIEMERNÉ ZHODNOTENIE MAJETKU V DŔCHODKOVOM FONDĚ

Tabuľka 3a. (k ročnej správe o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde) **Dynamika
- Rastový dôchodkový fond**

	Ukazovateľ	Stav k 31. decembru 2004	Stav k 31. decembru 2005
1.	Hodnota dôchodkovej jednotky		1,0312
2.	Ročné zhodnotenie (v %)		*
3.	Zhodnotenie odo dňa začatia vytvárania dôchodkového fondu (v %)		3,12%

*) ročné zhodnotenie nie je možné vypočítať vzhľadom k tomu, že dôchodkový fond sa začal vytvárať 22.3.2005.

STAV A ZMENY ZLOŽENIA MAJETKU V DÔCHODKOVOM FONDE V ČLENENÍ PODĽA TRHOV, BÁNK, POBOČIEK ZAHRANIČNÝCH BÁNK A EMITENTOV

Tabuľka 4a. (k ročnej správe o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde) **Dynamika - Rastový dôchodkový fond**

Druh majetku	Členenie	Stav k 31. decembru 2004	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2004	Stav k 31. decembru 2005	Podiel na celkovom majetku v dôchodkovom fonde k 31. decembru 2005
1. Akcie	1a. Kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte			45 964	8,41%
	1b. Regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte				
	1c. Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte				
	1d. Nové emisie akcií, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov				
2. Dlhopisy	2a. Kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte			86 858	15,89%
	2b. Regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte				
	2c. Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte				
	2d. Nové emisie dlhopisov, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov				
3. Podielové listy	3a. Tuzemské obchodované na trhu burzy cenných papierov				
	3b. Tuzemské neobchodované na trhu burzy cenných papierov				
	3c. Zahraničné obchodované na trhu zahraničnej burzy cenných papierov				
	3d. Zahraničné neobchodované na trhu zahraničnej burzy cenných papierov				
4. Nástroje peňažného trhu	4a. Vydané Ministerstvom financií Slovenskej republiky a Národnou bankou Slovenska				
	4b. Vydané ostatnými tuzemskými emitentami				
	4c. Vydané iným štátom, jeho orgánmi, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou, Európskou investičnou bankou alebo medzinárodnou organizáciou				
	4d. Vydané ostatnými zahraničnými emitentami				
5. Iné cenné papiere s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo zahraničnej burze cenných papierov	5a. Kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte				
	5b. Regulovaný voľný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v členskom štáte				
	5c. Kótovaný trh zahraničnej burzy cenných papierov so sídlom v nečlenskom štáte				
	5d. Nové emisie akcií, ktoré budú prijaté na kótovaný trh burzy cenných papierov alebo zahraničnej burzy cenných papierov				
6. Bankové účty	6a. Bežný účet u depozitára			34 516	6,31%
	6b. Bežné účty v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára				0,00%
	6c. Vkladové účty v iných bankách a pobočkách zahraničných bánk ako u depozitára			379 000	69,34%
7. Obchody na obmedzenie menového rizika	7a. Obchodované na regulovaných trhoch				
	7b. Obchodované na mimoburzovom trhu				
	7c. Neobchodované na verejných trhoch				
8.	8a. Cenné papiere vyradené z obchodovania na regulovaných trhoch cenných papierov				

STAV A ZMENY MAJETKU V DÔCHODKOVOM FONDĚ PODĽA SEKTOROVÉHO, REGIONÁLNEHO A MENOVÉHO HLADISKA

Tabuľka 5a.

Sektor s podielom > 5 % na majetku v dôchodkovom fonde	Spolu	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo na zahraničnej burze cenných papierov	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Iný majetok
1. Telekomunikácie (objem v SKK)	30 911	30 911					
Telekomunikácie (podiel v %)	5,7%	5,7%					
2. Finančníctví (objem v SKK)	57 499		57 499				
Finančníctví (podiel v %)	10,5%		10,5%				
SPOLU (objem v SKK)	88 410	30 911	57 499				
SPOLU (podiel v %)	16,2%	5,7%	10,5%				

Tabuľka 5b.

Sektory s podielom < 5 % na majetku v dôchodkovom fonde	SPOLU	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo na zahraničnej burze cenných papierov	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Iný majetok
Objem v SKK	15 131	15 053					78
Podiel v %	2,8%	2,8%					0,01%

Tabuľka 5c.

Verejný sektor	SPOLU	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo na zahraničnej burze cenných papierov	Nástroje peňažného trhu	Iný majetok
Objem v SKK	29 082	29 082			
Podiel v %	5,3%	5,3%			

Tabuľka 5d.

	SPOLU	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo na zahraničnej burze cenných papierov	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Iný majetok
1. Slovensko (objem v SKK)	428 186		49 186				379 000	
Slovensko (podiel v %)	78,3%		9,0%				69,3%	
2. USA (objem v SKK)	37 672		37 672					
USA (podiel v %)	6,9%		6,9%					
SPOLU (objem v SKK)	465 858		86 858				379 000	
SPOLU (podiel v %)	85,2%		15,9%				69,3%	

Tabuľka 5e.

	SPOLU	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo na zahraničnej burze cenných papierov	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Iný majetok
Objem v SKK	45 964	45 964						
Podiel v %	8,4%	8,4%						

Tabuľka 5f.

	SPOLU	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo na zahraničnej burze cenných papierov	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Iný majetok
1. Členské štáty (objem SKK)	467 671	39 485	49 186				379 000	
Členské štáty (podiel v %)	85,6%	7,2%	9,0%				69,3%	
2. Nečlenské štáty (objem v SKK)	44 151	6 479	37 672					
Nečlenské štáty (podiel v %)	8,1%	1,2%	6,9%					

Tabuľka 5g.

	Denominácia investičných nástrojov a vkladov	SPOLU	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo na zahraničnej burze cenných papierov	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Iný majetok
1.	V SKK mene (objem v SKK)	465 858		86 858				379 000	
	V SKK mene (podiel v %)	85,2%		15,9%				69,3%	
2.	V CZK mene (objem v SKK)	15 152	15 152						
	V CZK mene (podiel v %)	2,8%	2,8%						
3.	V HUF mene (objem v SKK)	8 459	8 459						
	V HUF mene (podiel v %)	1,5%	1,5%						
4.	V EUR mene (objem v SKK)	13 580	13 580						
	V EUR mene (podiel v %)	2,5%	2,5%						
5.	V USD mene (objem v SKK)	6 479	6 479						
	V USD mene (podiel v %)	1,2%	1,2%						
6.	V iných menách (objem v SKK)	2 295	2 295						
	V iných menách (podiel v %)	0,4%	0,4%						

STAV MAJETKU V DŮCHODKOVOM FONDE PODĽA PERCENTUÁLNEHO PODIELU EMITENTOV NA MAJETKU V DŮCHODKOVOM FONDE

	Emitenti alebo banky s podielom > 0,5 % na majetku v dôchodkovom fonde	SPOLU	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo na zahraničnej burze cenných papierov	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Obchody na obmedzenie menového rizika	Iný majetok
1	Slovenský štát (objem v SKK)	442 845		29 082				413 685		78
	Slovenský štát (podiel v %)	81,0%		5,3%				75,7%		0,0%
2	GOLDMAN SACHS (objem v SKK)	24 123		24 123						
	GOLDMAN SACHS (podiel v %)	4,4%		4,4%						
3	MERRILL LYNCH CO (objem v SKK)	13 549		13 549						
	MERRILL LYNCH CO (podiel v %)	2,5%		2,5%						
4	HSBC FINANCE (objem v SKK)	20 104		20 104						
	HSBC FINANCE (podiel v %)	3,7%		3,7%						
5	OTP BANK RT. (objem v SKK)	4 185	4 185							
	OTP BANK RT. (objem v SKK)	0,8%	0,8%							
6	ERSTE BANK (objem v SKK)	3 589	3 589							
	ERSTE BANK (podiel v %)	0,7%	0,7%							
7	ČEZ (objem v SKK)	4 334	4 334							
	ČEZ (podiel v %)	0,8%	0,8%							
8	UNIPETROL (objem v SKK)	3 041	3 041							
	UNIPETROL (podiel v %)	0,6%	0,6%							
9	MAGYAR Olay - es Gazipari Rt (objem v SKK)	2 996	2 996							
	MAGYAR Olay - es Gazipari Rt (podiel v %)	0,5%	0,5%							
10	BARCLAY GLOBAL INVESTORS LDN (objem v SKK)	13 580	13 580							
	BARCLAY GLOBAL INVESTORS LDN (podiel v %)	2,5%	2,5%							
11	BARCLAY GLOBAL FUND ADVISORS (objem v SKK)	6 479	6 479							
	BARCLAY GLOBAL FUND ADVISORS (objem v SKK)	1,2%	1,2%							
	SPOLU (objem v SKK)	534 491	38 204	86 858				413 685		78
	SPOLU (podiel v %)	98,6%	7,0%	15,9%				75,7%		0,0%

	Emitenti alebo banky s podielom < 0,5 % na majetku v dôchodkovom fonde	SPOLU	Akcie	Dlhopisy	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo na zahraničnej burze cenných papierov	Nástroje peňažného trhu	Podielové listy	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	Obchody na obmedzenie menového rizika	Iný majetok
	(Objem v SKK)	7 760	7 760							
	(Podiel v %)	1,4%	1,4%							

TRANSAKIE S INVESTIČNÝMI NÁSTROJMI V MAJETKU V DÔCHODKOVOM FONDĚ

Tabuľka 7a. (k ročnej správe o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde) **Dynamika - Rastový dôchodkový fond**

Transakcie	Objem obchodov za kalendárny rok 2004		Objem obchodov za kalendárny rok 2005	
	Nákupy	Predaje	Nákupy	Predaje
1. Obchody s akciami			61 211	18 034
2. Obchody s dlhopismi			86 838	0
3. Obchody s inými cennými papiermi, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo na zahraničnej burze cenných papierov				
4. Obchody s nástrojmi peňažného trhu				
5. Obchody s podielovými listami				
6. Obchody na obmedzenie menového rizika				
7. Celkový objem obchodov			148 050	18 034

PREHLAD O SPLATNOSTI MAJETKU V DÔCHODKOVOM FONDĚ: DYNAMIKA - RASTOVÝ DÔCHODKOVÝ FOND

	Položka	na požiadanie a do 1 mesiaca	od 1 do 3 mesiacov	od 3 do 6 mesiacov	od 6 mesiacov do 1 roka	od 1 do 3 rokov	od 3 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	od 10 do 15 rokov	od 15 a viac rokov	Nedefinované*
1.	Akcie										45 964
2.	Dlhopisy					9 678		38 738	8 317		
3.	Iné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov alebo zahraničnej burze cenných papierov										
4.	Nástroje peňažného trhu										
5.	Podielové listy										
6.	Účty v bankách a v pobočkách zahraničných bánk	413 516									
7.	Obchody na obmedzenie menového rizika										
8.	Iný majetok	192									
9.	Záväzky dôchodkového fondu	-373									
10.	SPOLU	413 335	0	0	0	9 678	0	38 738	8 317	0	45 964

INFORMÁCIE O ČLENOCH PREDSTAVENSTVA, ČLENOCH DOZORNEJ RADY A AKCIONÁROCH DÔCHODKOVEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

Členovia predstavenstva (meno, priezvisko a funkcia člena predstavenstva).

Frans Jan van der Ent – predseda
Zuzana Adamová - člen predstavenstva
Vladimír Hirjak - člen predstavenstva
Dana Poliačková - člen predstavenstva
Jaroslav Krabec - člen predstavenstva

Členovia dozornej rady (meno, priezvisko a funkcia člena dozornej rady).

Dick Okhuijsen – predseda
Mária Kamenárová – člen dozornej rady
Hana Sikorová - člen dozornej rady

Akcionári dôchodkovej správcovskej spoločnosti (meno a priezvisko/obchodné meno, percentuálny podiel na základnom dôchodkovej správcovskej spoločnosti).

ING Životná poisťovňa, a.s., 100%