



Polročná správa o hospodárení s majetkom
v dôchodkovom fonde k 30.06.2011

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

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

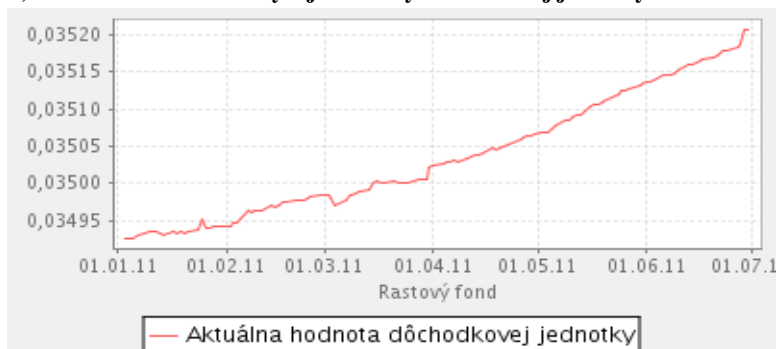
2203060008

Stav ku dňu

30.6.2011

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

Pokračovanie hospodárskeho oživenia bolo v Eurozóne o niečo výraznejšie ako v USA. Hnacím motorom Eurozóny bolo predovšetkým Nemecko, kde sa ekonomická aktivita rozbehla na plné obrátky. Ekonomický rast akceleroval aj v krajinách strednej Európy vrátane Slovenska, kde bol ťahaný takmer výhradne zahraničným dopytom. Rastúce ceny energetických komodít a potravín sa prejavili v zvýšení inflačných tlakov. Čoraz viac investorov začalo očakávať, že ECB tento vývoj nenechá bez povšimnutia a na rast inflačných tlakov zareaguje sprísnením menovej politiky a zvýšením kľúčových úrokových sadzieb. Dôsledkom bol postupný rast sadzieb peňažného trhu i výnosov dlhopisov, ktorý pretrval až do konca 1Q 2011 a tlačil ceny dlhopisov smerom nadol, čo spomaľovalo rast ceny dôchodkovej jednotky. Fond bol v tomto období zainvestovaný pomerne defenzívne, tzn. postupným skracovaním priemernej splatnosti investícií sa znižovala citlivosť hodnoty majetku vo fonde, na rast úrokových mier s cieľom ochrániť tento majetok pred poklesom hodnoty. Začiatkom 2Q 2011 sa trend obrátil v dôsledku prehlbovania problémov zadlžených krajín na periférii Eurozóny a zhoršujúcich sa makroekonomických dát. To však neodradilo ECB od zvýšenia úrokových sadzieb v apríli, ku ktorému sa odhodlala po viac ako 2 ročnej prestávke. Výnosy štátnych dlhopisov bezpečných krajín Eurozóny, medzi ktoré podľa vnímania investorov patrilo aj Slovensko, klesali. Na druhej strane, s akcelerovaním problémov zadlžených kraj rástli ich rizikové prirážky i nervozita investorov. Ratingové agentúry opakovane pristúpili k zníženiu kreditného hodnotenia Grécka, Portugalska a Írska až na neinvestičný stupeň, tzv. „junk“. Fond nemal žiadnu expozíciu na periférne krajiny Eurozóny. V priebehu 2Q 2011 sme pokračovali v konzervatívnom nastavení fondu prostredníctvom termínovaných vkladov, nákupov veľmi krátkych štátnych a/alebo kvalitných korporátnych dlhopisov s pevným kupónom a dlhopisov s pohyblivým kupónom naviazaným na 3 a 6 mesačnú úrokovú sadzbu peňažného trhu. Neustály rast krátkych sadzieb peňažného trhu mal preto pozitívny dopad na výkonnosť fondu. Súčasná neistota na trhoch sa zrejme zo dňa na deň nevyrieši a preto budeme naďalej pokračovať v konzervatívnom nastavení investičnej stratégie fondu.

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 vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

30.06.2011

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		úmrtnia
							prírastky	úbytky	prírastky	úbytky	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
100 281	29 276 117	4 261	50 482	49 799	72 415	27 866	15	1 253	26	32	31

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Jana Krajčovičová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

+421 2 59 313 641

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Jana Krajčovičová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

+421 2 59 313 641

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

30.06.2011

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	196
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	106
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	90
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	
2.	Vlastné imanie	7	296 013
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	295 867
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	146
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	296 209

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Alžbeta Danovičová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

+421 2 5931 3841

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Alžbeta Danovičová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

+421 2 5931 3841

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

30.06.2011

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	2 322
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	132
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	631
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	1 559
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z kapitálových cenných papierov a obdobné výnosy	6	
3.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	7	
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi	8	426
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	395
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	31
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	406
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	406
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	20
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	
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	
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	2 342

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Alžbeta Danovičová

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

+421 2 5931 3841

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

Alžbeta Danovičová

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

+421 2 5931 3841

Skrátená verzia polročnej správy o hospodárení s majetkom v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu

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

Stav ku dňu

30.6.2011

Výkaz aktív a pasív dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010	Hodnota v tis. eur k 30.6.2009
a	b	c	1	2	3
I.	Investičný majetok	1	295 711	235 969	112 537
1.	Dlhopisy	2	180 563	147 933	71 642
a)	bez kupónov	3	19 803	38 123	19 660
b)	s kupónmi	4	160 760	109 810	51 982
2.	Akcie	5			
3.	Podielové listy	6			
a)	otvorených podielových fondov	7			
b)	ostatné	8			
4.	Krátkodobé pohľadávky	9	29 972	5 266	12 351
5.	Dlhodobé pohľadávky	10	85 176	82 770	28 228
6.	Deriváty	11			316
II.	Neinvestičný majetok	12	498	14 584	87 500
7.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	13	498	14 584	87 500
8.	Ostatný majetok	14			
	Aktíva v dôchodkovom fonde spolu	15	296 209	250 553	200 037
I.	Závazky	16	197	6 478	6 925
1.	Závazky voči bankám	17			
2.	Závazky z ukončenia dôchodkového sporenia	18	106	108	41
3.	Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	19	91	75	123
4.	Závazky z derivátových operácií	20			101
5.	Ostatné záväzky	21		6 295	6 660
II.	Vlastné imanie	22	296 011	244 075	193 112
1.	Dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	23	295 865	243 970	193 112
2.	Dôchodkové jednotky na garančnom účte	24	146	105	
	Pasíva v dôchodkovom fonde spolu	25	296 208	250 553	200 037

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur k 30.6.2011	Hodnota v tis. eur k 30.6.2010	Hodnota v tis. eur k 30.6.2009
a	b	c	1	2	3
1.	Výnosy z úrokov	1	2 322	3 116	2 547
2.	Výnosy z podielových listov	2			
3.	Výnosy z dividend	3			158
4.a	Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi	4	(58)	737	(9 985)
5.b	Čistý zisk/(strata) z devízových operácií	5		7	98
6.c	Čistý zisk/(strata) z derivátových operácií	6			(159)
7.d	Čistý zisk/(strata) z operácií s iným majetkom	7			
8.e	Čistý zisk/(strata) z precenenia cenných papierov	8	78	(1 967)	7 840
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9	2 342	1 893	499
f	Náklady na financovanie fondu	10			
III.	Čistý zisk/(strata) zo správy majetku vo fonde	11			
g.	Dane	12			
IV.	Zisk/(strata) dôchodkového fondu	13	2 342	1 893	499