



Ročná správa o hospodárení s majetkom
v dôchodkovom fonde k 31.12.2012

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

VZOR

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

31.12.2012**a) Informácie o najvýznamnejších skutočnostiach, ktoré ovplyvnili hospodárenie s majetkom v dôchodkovom fonde a informácie o jeho očakávanom vývoji v nasledujúcom období**

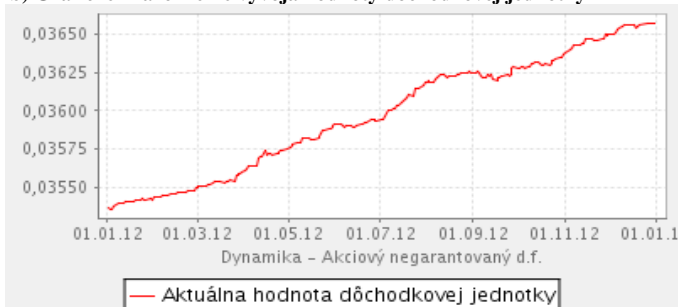
Celý rok 2012 sa niesol v znamení klesajúcich výnosov a rizikových prirážok, čo viedlo k razantnému rastu cien dlhopisov. Po kulminácii finančnej krízy v zime 2011 sa aktivizovala Európska centrálna banka, ktorá v decembri 2011 a vo februári 2012 pristúpila k bezprecedentnému kroku a doplnila do bankového systému takmer 1 bilión eur. To trhy značne upokojilo a výnosy nielen slovenských štátnych dlhopisov začali prudko klesať (ceny rásť). Z tohto vývoja profitoval aj ING DSS Akciový fond, ktorého konzervatívna stratégia bola založená práve na nákupe pevne úročených investícií (t.j. dlhopisov) vydávaných SR a ďalšími kvalitnými štátmi, resp. spoločnosťami s ratingovým hodnotením v investičnom pásme, a to prevažne v rámci Európy. Vďaka vyššej váhe týchto dlhopisov sa podarilo fondu aj napriek svojej silnej konzervatívnej stratégii neustále zvyšovať hodnotu dôchodkovej jednotky. Začiatkom 2. štvrt'roka vstúpila do platnosti nová legislatíva, ktorá uvoľnila požiadavku na dosahovanie kladného výnosu starobných dôchodkových fondov na 5-mesačnom horizonte.

Táto zmena umožnila zvýšiť mieru rizika investičnej stratégie prostredníctvom predĺženia priemernej splatnosti dlhopisových investícií, čo pri klesajúcich úrokových sadzbách viedlo k vyššiemu zhodnoteniu dôchodkovej jednotky. Rast cien dlhopisov pokračoval aj v druhej polovici roka, kedy ECB pristúpila k ďalším krokom na ochranu eura a na zníženie rizika masívneho výpredaja dlhopisov vydaných periférnymi krajinami. Nasledovalo ďalšie uvoľnenie menovej politiky znížením kľúčovej úrokovej sadzby z 1 % na 0,75 %. Oveľa silnejší efekt však malo vyhlásenie prezidenta Európskej centrálnej banky, že urobí všetko pre záchranu eura a eurozóny, podporené zámerom nakupovať neobmedzené množstvo dlhopisov s krátkou splatnosťou emitovaných ohrozenými štátmi s cieľom zabrániť ich panickým výpredajom a rastu rizikových prirážok. Ku koncu roka dosahovali výnosy slovenských štátnych dlhopisov ako aj dlhopisov väčšiny ostatných európskych krajín svoje rekordné minimum. Fond v takto priaznivom prostredí, keď takmer celý rok udržiaval zvýšenú citlivosť na úrokovú sadzbu (modifikovanú duráciu), zhodnotil zverený majetok o cca 3,5 %.

Na meranie (výpočet) trhového rizika v majetku dôchodkového fondu bol použitý prístup hodnoty v riziku (Value at Risk). Dôchodkový fond počas roka neobchodoval s finančnými derivátmi, derivátmi drahých kovov alebo derivátmi indexov drahých kovov, metóda na výpočet celkového rizika nebola stanovená.

V nasledujúcom období predpokladáme mierny nárast sadzieb na peňažnom trhu vďaka možnosti splatenia časti peňazí napumpovaných do bankového systému, čo odčerpá časť prebytočnej likvidity. Navyše očakávame pomalé oživenie rastu v Európe a problémy Slovenska s plnením plánovaného deficitu (pre rok 2013 na úrovni 2,9 %), čo by mohlo trend rastu cien dlhopisov otočiť a ceny by mohli začať klesať. Napriek miernemu optimizmu riziká naďalej pretrvávajú. Makroekonomická situácia v Európe ostáva naďalej veľmi zraniteľná a pokračujúce úsporné opatrenia s cieľom stabilizácie deficitov budú prekážkou výraznejšieho oživenia.

V priebehu roka pristúpime k zmene investičnej stratégie fondu, ktorá bude spočívať v zaradení akciových investícií a predĺžení priemernej splatnosti dlhopisových investícií. Naším cieľom je poskytnúť sporiteľom v dlhodobom horizonte vyšší očakávaný výnos, za cenu akceptovania vyššieho rizika fluktuácie hodnoty dôchodkovej jednotky. K tomuto kroku nás vedie snaha zosúladiť investičnú stratégiu s dlhodobým charakterom starobného dôchodkového sporenia.

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

! druhy majetku sa upravujú podľa platného znenia zákona, uvedené platí aj pre ostatné časti prílohy

VZOR

Dof (HMF) 03-02

Strana 1/5

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom фонде

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

31.12.2012

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		
	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	255 711	69,3472
	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		
	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 vydania	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	25 505	6,9168
	Vydané alebo zaručené členskými štátmi 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	5 630	1,5268
	Peňažné prostriedky na vkladovom účte u depozitára	25	23 581	6,3950
	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		
	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	58 313	15,8141
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			
Hodnota majetku v dôchodkovom фонде	33	368 740	100,0000	
Objem záväzkov dôchodkového fondu celkom	34	565	0,1532	
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom фонде	35	368 175	99,8468	

Hlásenie o stave majetku v dôchodkovom fonde

Názov dôchodkového fondu
Dynamika - Akciový dôchodkový fond ING d.s.s., a.s.

Identifikačný kód

2,2E-09

Nás. ku dňa

31.12.2012

Čítenie podľa menového hľadiska

č. r.	Zostatková fixácia drokových mier	Spolu		Kapitálové CP a obdobné CP		Dlhové CP		PL OFF a CP ZSKI		CP IZSKI		NPT		BÚ a VÚ		Obchody na obmedzenie devízového rizika			Iný majetok		Pohľadivky dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel %	objem v tis. eur	podiel %	objem v tis. eur	podiel %	objem v tis. eur	podiel %	objem v tis. eur	podiel %	objem v tis. eur	podiel %	objem v tis. eur	podiel %	reálna hodnota v tis. eur	podkladovho nástroja v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	Majetok denominovaný v EUR																					
2	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	28 574	7,7491									15 502	4,2041	13 072	3,5451							
3	od 1 do 3 mesiacov vrátane	47 914	12,9940			21 648	5,8708								26 266	7,1233						
4	od 3 do 6 mesiacov vrátane	43 415	11,7239			14 385	3,9011					10 003	2,7128	19 027	5,1600							
5	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane	87 281	23,6701			67 700	17,2750								23 581	6,3950						
6	od 1 do 3 rokov vrátane	52 160	14,1455			52 160	14,1455															
7	od 3 do 5 rokov vrátane	60 579	16,4287			60 579	16,4287															
8	od 5 do 10 rokov vrátane	34 859	9,4535			34 859	9,4535															
9	od 10 do 15 rokov vrátane	4 918	1,3337			4 918	1,3337															
10	nad 15 rokov																					
11	nedefinované																					
12	CELKOM	359 700	97,5484			252 249	68,4084					25 505	6,9168	81 946	22,2233							
13	Majetok denominovaný v USD																					
14	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane	5 578	1,5127											5 578	1,5127							
15	od 1 do 3 mesiacov vrátane																					
16	od 3 do 6 mesiacov vrátane																					
17	od 6 mesiacov do 1 roka vrátane																					
18	od 1 do 3 rokov vrátane	3 462	0,9389			3 462	0,9389															
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	9 040	2,4516			3 462	0,9389							5 578	1,5127							
25	Majetok denominovaný v CZK																					
26	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																					
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																					
37	Majetok denominovaný v HUF																					
38	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																					
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																					
49	Majetok denominovaný v PLN																					
50	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																					
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																					
61	Majetok denominovaný v JPY																					
62	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																					
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																					
73	Majetok denominovaný v ostatných cudzích menách																					
74	na požiadanie a do 1 mesiaca vrátane																					
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																					

Meno a priezvisko osoby zodpovednej za výkaz:

Jana Gregorova

Telefónne číslo osoby zodpovednej za výkaz:

Jana Gregorova

Meno a priezvisko osoby, ktorá výkaz vypracovala:

I+421 2 59 313 838

Telefónne číslo osoby, ktorá výkaz vypracovala:

I+421 2 59 313 838

Dof (SP) 17-02

Strana 1/1

Hlásenie o vývoji počtu sporiteľov

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

31.12.2012

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
93 833	55 054 659	2 809	47 531	46 302	68 140	25 693	43	3 261	25	915	52

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

VZOR

Výkaz pasív dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

31.12.2012

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Závazky	1	565
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia dôchodkového sporenia	3	397
c)	záväzky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti	4	137
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	ostatné záväzky	6	31
2.	Vlastné imanie	7	368 175
a)	dôchodkové jednotky na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov	8	368 175
b)	dôchodkové jednotky na garančnom účte	9	0
3.	Pasíva v dôchodkovom fonde celkom	10	368 740

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

VZOR

Dof (VVN) 32-02

Strana 1/1

Výkaz výnosov a nákladov dôchodkového fondu

Názov dôchodkového fondu

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

Identifikačný kód

2203060008

Stav ku dňu

31.12.2012

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	5 896
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	111
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	1 305
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	4 480
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	8 056
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	7 964
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	92
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi	13	803
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	803
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	18	7 253
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	-227
9.	Zisk/strata z predaja iného majetku	24	
10.	Iné výnosy	25	115
a)	výnosy z rozpustenia prostriedkov na garančnom účte	26	115
b)	výnosy z majetku doplneného zo zdrojov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	27	
c)	ostatné výnosy	28	
11.	Iné náklady	29	1 444
12.	Náklady na dane vzťahujúce sa na majetok v dôchodkovom fonde	30	
13.	Zisk/strata za účtovné obdobie	31	11 593

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