

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

Účtovná závierka k 30. júnu 2012
Za obdobie od 1. januára 2012 do 30. júna 2012

Obsah

	Strana
Súvaha	3
Výkaz ziskov a strát	4
Poznámky k účtovnej závierke	5 - 16

Súvaha k 30. júnu 2012 (v eurách)

Označenie	POLOŽKA	30.6.2012	31.12.2011
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 7)	325 601 903	290 732 406
1.	Dlhopisy	254 663 784	222 373 202
a)	bez kupónov	36 096 169	42 856 812
b)	s kupónmi	218 567 615	179 516 390
2.	Akcie		
3.	Podielové listy	0	0
a)	otvorených podielových fondov		
b)	ostatné		
4.	Krátkodobé pohľadávky	47 597 508	45 256 521
	Dlhodobé pohľadávky	23 340 611	23 102 683
5.	Obrátené repoobchody		
6.	Deriváty		
7.	Drahé kovy		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 8 a 9)	23 317 544	31 568 749
8.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	23 317 544	31 568 349
9.	Ostatný majetok		400
	Aktíva spolu	348 919 447	322 301 155

Označenie	POLOŽKA	30.6.2012	31.12.2011
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 6)	7 733 815	298 738
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z vrátenie podielov/z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	454 212	218 836
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	104 672	79 902
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Ostatné záväzky	7 174 931	
II.	Vlastné imanie	341 185 632	322 002 417
7.	Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Účty účastníkov - poberateľov dávok, z toho	335 867 051	322 002 417
a)	fondy z ocenenia		
b)	zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	5 318 581	3 632 379
	Pasíva spolu	348 919 447	322 301 155

Poznámky na stranách 5 až 16 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát za 6 mesiacov roku 2012 (v eurách)

Označenie	POLOŽKA	30.6.2012	30.6.2011
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	2 998 246	2 320 425
1.1.	úroky	2 998 246	2 320 425
1.2.	výsledok zaistenia		
2.	Výnosy z podielových fondov		
3.	Výnosy z dividend		
3.1.	dividendy		
3.2.	výsledok zaistenia		
4./a.	Zisk / strata z predaja cenných papierov	2 732 782	21 991
5./b.	Zisk / strata z predaja devíz	(59 579)	
6/c.	Zisk / strata z derivátov		
7/d.	Zisk / strata z predaja drahých kovov		
8/e.	Zisk / strata z predaja iného majetku	115 239	
I.	Výnos z majetku vo fonde	5 786 688	2 342 416
f.	Transakčné náklady	176	
g.	Bankové a iné poplatky	5 525	
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	5 780 987	2 342 416
h.	Náklady na financovanie fondu		
h.1.	náklady na úroky		
h.2.	zisk / strata zo zaistenia úrokov		
h.3.	náklady na dane a poplatky		
III.	Čistý zisk / strata zo správy majetku vo fonde	5 780 987	2 342 416
i.	Náklady na odplatu za správu fondu	435 450	
j.	Náklady na odplatu za služby depozitára	26 956	
k.	Náklady na odplatu za služby audítora		
A.	Zisk alebo strata	5 318 581	2 342 416

Poznámky na stranách 5 až 16 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
 k 30.6.2012
 (v celých eurách)

Za účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok
 0 1 2 0 1 2 0 6 2 0 1 2

Za bezprostredne predchádzajúce mesiac rok do mesiac rok
 účtovné obdobie od 0 1 2 0 1 1 0 6 2 0 1 1

Účtovná závierka:*)

- riadna
- mimoriadna
- priebežná

IČO DIČ Dátum vzniku účtovnej jednotky
 3 5 9 0 2 9 8 1 2 0 2 1 8 9 6 6 9 0 2 2 0 3 2 0 0 5

Názov správcovskej spoločnosti

I N G d ô c h o d k o v á s p r á v c o v s k á
 s p o l o č n o s ť , a . s .

Názov spravovaného fondu

D Y N A M I K A - a k c i o v ý d ô c h o d k o v ý f o n d

Sídlo správcovskej spoločnosti, ulica a číslo

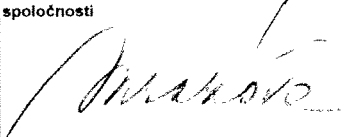


T r n a v s k á c e s t a 5 0 / B

PSČ Názov obce
 8 2 1 0 2 B r a t i s l a v a

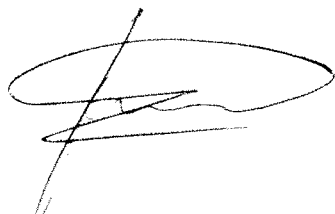
Smerové číslo telefónu Číslo telefónu Číslo faxu
 0 2 5 9 3 1 3 8 4 1

E-mailová adresa

a l z b e t a . d a n o v i c o v a @ i n g . s k

Zostavené dňa 30.7.2012	Podpisový záznam štátutámeho orgánu alebo člena štátutámeho orgánu správcovskej spoločnosti  Renáta Mrázová Juraj Dlhopolček	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky  Ivan Kubla	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva  Alžbeta Danovičová
Schválené dňa			

*) Vyznačuje sa



Poznámky k účtovnej závierke

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

1. Údaje o dôchodkovom fonde a predmet činnosti

Názov a sídlo účtovnej jednotky:

Dynamika – Akciový dôchodkový fond – ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
Trnavská cesta 50/B
821 02 Bratislava
(ďalej len „akciový fond“)

Dynamika - Rastový dôchodkový fond - ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. je od 1.4.2012 Dynamika - Akciový dôchodkový fond.

Akciový fond bol vytvorený pripísaním prvých príspevkov na dôchodkové sporenie na bežný účet fondu dňa 22.3.2005 s počiatočnou hodnotou dôchodkovej jednotky rovnajúcej sa 0,033193 EUR (1 SKK).

Akciový fond bol založený na dobu neurčitú a nemá právnu subjektivitu, práva a povinnosti k nemu vykonáva ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len Spoločnosť alebo ING) so sídlom Trnavská cesta 50/B, 821 02 Bratislava.

Priamou materskou spoločnosťou správcovskej spoločnosti je ING Životná poisťovňa, a.s., Trnavská cesta 50/B, 821 02 Bratislava
Obchodné meno materskej spoločnosti celej skupiny: ING Groep N.V., Amstelveenseweg 500, Amsterdam 1081KL, Holandské kráľovstvo

Depozitárom majetku v akciovom dôchodkovom fonde je Volksbank Slovensko, a.s. so sídlom Vysoká 9, 811 02 Bratislava.

Majetok v dôchodkovom fonde a hospodárenie s týmto majetkom sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia dôchodkovej správcovskej spoločnosti a od majetku a hospodárenia s týmto majetkom v iných dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje.

Rizikový profil fondu:

Akciový fond je určený pre dynamických sporiteľov uprednostňujúcich vysoké zhodnotenie investícií, ktorí akceptujú všetky riziká spojené s investovaním do akciových investícií. Majetok v dôchodkovom fonde môže byť použitý iba s cieľom zabezpečiť riadne a bezpečné investovanie majetku v dôchodkovom fonde a ochranu sporiteľov a poberateľov dôchodku starobného dôchodkového sporenia. Dlhodobým cieľom dôchodkovej správcovskej spoločnosti s majetkom dôchodkového fondu je dosiahnutie nadpriemerného zhodnotenia, ktoré bude presahovať výnosy z dlhopisových a zmiešaných dôchodkových fondov.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka akciového fondu bola zostavená ku dňu 30.6.2012 ako priebežná účtovná závierka podľa zákona č.431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za obdobie od 01.01.2012 do 30.6.2012.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie:

Účtovná závierka akciového fondu k 31. decembru 2011 za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 28. júna 2012.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1 Princíp zobrazenia a nepretržité trvanie spoločnosti

Priebežná účtovná závierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2012, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke bola pripravená v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a Opatrením Ministerstva Financíí Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/ 25835/2007-74, v znení neskorších predpisov, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Opatrenie MF SR“).

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na princípe časového rozlíšenia, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia a na základe predpokladu, že dôchodkový fond bude pokračovať vo svojej činnosti.

Použitá mena v účtovnej závierke je euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

2 Hlavné účtovné zásady

2.1 Významné zmeny oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu

V účtovných zásadách neboli žiadne zmeny oproti zásadám uplatneným v minulom účtovnom období.

2.2 Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve dôchodkového fondu obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy a sú kategorizované ako investičný majetok.

Cenné papiere sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa cenné papiere oceňujú v reálnej hodnote. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z predaja cenných papierov“. Ak fond vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru. Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z dividend“ v momente vzniku práva na úhradu.

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny.

V prípade dlhových cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad, založený na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Na diskontovanie sa použije vnútorná miera výnosovosti odvodená z výnosovej krivky daného dňa. Pri kvalifikovanom odhade sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera.

Ak hodnotu dlhového cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení a vyhlášky Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) č. 246/2009 určená dôchodkovou správcovskou spoločnosťou po dohode s depozitárom inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania.

V prípade akcií, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije sa kvalifikovaný odhad založený na dividendovom modeli oceňovania akcií. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcií, ocení sa cenou obstarania upravenou o zníženie hodnoty.

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

2.3 Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z vkladov poskytnutých komerčným bankám, ktorých dohodnutá doba splatnosti je nad 24 hodín, ale do jedného roka a ktoré sú držané fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Bežné a termínované vklady s dohodnutou splatnosťou do 24 hodín sú vykázané ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

Krátkodobé pohľadávky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

2.4 Deriváty

Deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové a menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách a iné derivátové nástroje. Fond používa deriváty na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s transakciami na finančných trhoch.

Deriváty sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú vykazované taktiež v reálnej hodnote. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva v riadku „Deriváty“ a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky v riadku „Deriváty“. Zmeny reálnej hodnoty derivátov určených na obchodovanie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

2.5 Záväzky

Záväzky predstavujú nároky tretích osôb voči fondu z titulu spätného odkupu podielov, odplaty správcovskej spoločnosti alebo depozitárovi a iných položiek.

Záväzky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v reálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

2.6 Daň z príjmov dôchodkového fondu

Pri zdaňovaní postupuje dôchodkový fond v zmysle zákona č. 595/2003 Z.z. o daniach z príjmov. Keďže správcovská spoločnosť rozdeľuje výnosy v dôchodkových fondoch zahrnutím výnosov do aktuálnej ceny už vydaných dôchodkových jednotiek, v zmysle platného zákona o dani z príjmov nedochádza k zdaneniu výnosov, nakoľko nie sú naplnené podmienky pre vyčíslenie základu dane podľa § 43 Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov. Výplata prostriedkov pri vzniku nároku na dôchodok bude zdaňovaná podľa všeobecne záväzných právnych predpisov platných a účinných v čase plnenia daňovej povinnosti.

2.7 Cudzia mena

Majetok a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) v deň predchádzajúci dňu prvotného vykázaní.

Operácie uskutočnené v cudzej mene sa prepočítavajú na menu EUR podľa kurzu ECB platného v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na menu EUR kurzom ECB platným k dátumu účtovnej závierky.

Kurzové rozdiely, ktoré vznikli z dôvodu prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z predaja devíz”.

2.8 Vykazovanie výnosov a nákladov

Dôchodkový fond vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradenia úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

2.9 Správcovské poplatky a poplatky depozitárovi

Správcovská spoločnosť dostáva za správu dôchodkového fondu mesačne odplatu, ktorá je vypočítaná z priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a bola do 31.3.2012 vo výške 0,025 %. Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu je 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na bežný účet dôchodkového fondu. Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde za jeden mesiac správy dôchodkového fondu je 5,6 % z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie.

Správcovské poplatky boli do 31.3.2012 zaúčtované na ľarchu vlastného imania a sú vykázané vo vlastnom imaní dôchodkového fondu v riadku „dôchodkové jednotky”.

S účinnosťou od 1.4.2012 došlo k zmenám vo vykazovaní a účtovaní poplatkov.

Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu je 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiteľa.

Výška odplaty za správu dôchodkového fondu za jeden kalendárny rok správy dôchodkového fondu je 0,3 % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. ING DSS je povinná každý pracovný deň určiť pomernú časť odplaty za správu a zhodnotenie dôchodkového fondu. V ten istý pracovný deň sa zníži o sumy pomerných častí odplát za správu a zhodnotenie hodnota majetku v dôchodkovom fonde.

Náklady na služby depozitára sú účtované vo výške 0,027 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a znižujú dôchodkovú jednotku fondu. Okrem tejto odplaty má depozitár nárok na úhradu nákladov za ďalšie služby, najmä za vedenie bežných účtov, vedenie účtov majiteľa cenných papierov, správu a úschovu cenných papierov.

Náklady na služby depozitára do 31.3.2012 boli účtované na ľarchu správcovskej spoločnosti a neznižovali dôchodkovú jednotku fondu.

2.10 Dôchodkové jednotky

Dôchodková jednotka vyjadruje podiel sporiteľa na majetku v dôchodkovom fonde. Podiely sporiteľov sú vykazované v súvahe v riadku „Dôchodkové jednotky”.

2.11 Záonné požiadavky

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v platnom znení dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania a to:

- Majetok v tomto dôchodkovom fonde môžu tvoriť dlhopisové, peňažné a akciové investície a obchody určené na obmedzenie devízového rizika

- Hodnota akciových investícií môže spolu tvoriť najviac 80 % čistej hodnoty majetku v tomto dôchodkovom fonde
- Majetok ktorý nie je zabezpečený voči devízovému riziku, môže tvoriť najviac 80 % čistej hodnoty majetku v tomto dôchodkovom fonde
- ING DSS je oprávnená až 50 % čistej hodnoty majetku v tomto dôchodkovom fonde investovať do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom. Tieto prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu musia byť denominované v rovnakej mene, v akej sa vyjadruje hodnota dôchodkovej jednotky. Majetok v akciovom dôchodkovom fonde podľa prvej vety musí tvoriť najmenej šesť emisií prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu a hodnota jednej emisie podľa prvej vety nesmie tvoriť viac ako 30% čistej hodnoty majetku v akciovom dôchodkovom fonde.
- A iné

Od 1.4.2012 bude ING DSS, a.s. veľmi postupne implementovať novú investičnú stratégiu v Akciovom dôchodkovom fonde a zároveň bude postupovať podľa súčasne platného štatútu, nakoľko novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení dáva dôchodkovým správcovským spoločnostiam možnosť zosúladiť znenie štatútov do konca septembra 2012 a zosúladiť majetok dôchodkového fondu s novou investičnou stratégiou do konca roka 2012.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

C. Prehľad o peňažných tokoch	30.6.2012	30.6.2011
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	X	X
Uhradené pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (+)	3 016 301	2 320 425
Uhradené záväzky z úrokov, odplát a provízií (-)	(334 482)	0
Výnosy z dividend (+)	0	0
Pohľadávky za dividendy (-)		
Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi a drahými kovmi (+)	201 766 621	91 683 219
Pohľadávky za predané cenné papiere a drahé kovy (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)	(224 553 167)	(139 177 289)
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN (+)		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na dodávateľov (-)	(100)	0
Záväzky voči dodávateľom (+)		
Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	0	0
Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	(20 104 826)	(45 173 645)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	X	X
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Obstaranie nehnuteľností (-)		
Výnosy z dividend z realitných spoločností (+)		
Pohľadávky na dividendy z realitných spoločností (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	(2 273 556)	(12 362 250)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(2 273 556)	(12 362 250)
Peňažný tok z finančnej činnosti	X	X
Emitované podielové listy/príspevky sponiteľov (+)	30 620 235	29 309 982
Vrátené PL, prestupy do/výstupy z fondu (+/-)	(16 484 488)	(5 823 778)
Dedičstvá (-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov (+/-)		
Zaplatené splátky dlhodobých úverov (-/+)		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	14 135 747	23 486 204
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(8 170)	0
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(8 250 806)	(34 049 691)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	31 568 349	34 548 209
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	23 317 544	498 518

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu

Ozna- čenie	POLOŽKA	30.6.2012	31.12.2011
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	322 002 417	270 117 937
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplňkových dôchodkových jednotiek	9 106 660 737	7 735 336 111
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,035359	0,034920
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	30 600 370	61 216 494
2.	Zisk alebo strata fondu	5 318 581	3 632 379
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
4.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(409 852)	(1 483 716)
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(16 325 885)	(11 480 677)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	19 183 214	51 884 480
A.	Čistý majetok na konci obdobia	341 185 631	322 002 417
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplnkových dôchodkových jednotiek	9 495 049 982	9 106 660 737
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,035933	0,035359

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Súvaha fondu

Aktíva

Dlhopisy:

Číslo riadku	1.I. Dlhopisy podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2012	31.12.2011
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	38 375 684
4.	Do jedného roku	22 896 703	6 018 290
5.	Do dvoch rokov	13 174 404	1 925 343
6.	Do piatich rokov	101 156 159	129 338 182
7.	Nad päť rokov	117 436 518	46 715 703
	Spolu	254 663 784	222 373 202

Číslo riadku	1.II. Dlhopisy podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2012	31.12.2011
1.	Do jedného mesiaca	725 975	2 014 023
2.	Do troch mesiacov	16 137 763	70 128 709
3.	Do šiestich mesiacov	16 447 750	7 716 893
4.	Do jedného roku	59 260 386	25 163 682
5.	Do dvoch rokov	71 658 581	84 708 539
6.	Do piatich rokov	63 345 732	32 641 356
7.	Nad päť rokov	27 087 597	-
	Spolu	254 663 784	222 373 202

Číslo riadku	1.III. Dlhopisy	30.6.2012	31.12.2011
1.	Dlhopisy bez kupónov	36 096 169	42 856 820
1.1.	nezaložené	36 096 169	42 856 820
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	Dlhopisy s kupónmi	218 567 615	179 516 392
2.1.	nezaložené	218 567 615	179 516 392
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
	Spolu	254 663 784	222 373 202

Vo fonde sú všetky dlhopisy v mene EUR.

DYNAMIKA – AKCIOVÝ DŮCHODKOVÝ FOND – ING DŮCHODKOVÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A.S.
 Poznámky k 30. júna 2012
 (Údaje v tabuľkách sú vykázané v eurách)

Číslo riadku	4.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	30.6.2012	31.12.2011
1.	Do jedného mesiaca	-	
2.	Do troch mesiacov	13 036 211	
3.	Do šiestich mesiacov	18 039 304	
4.	Do jedného roku	16 521 993	45 256 521
	Spolu	47 597 508	45 256 521

Číslo riadku	4.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	30.6.2012	31.12.2011
1.	Do jedného mesiaca	21 057 099	
2.	Do troch mesiacov	10 018 417	28 901 635
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	16 521 992	16 354 886
	Spolu	47 597 508	45 256 521

Číslo riadku	4.III. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	30.6.2012	31.12.2011
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	47 597 508	45 256 521
2.	Zníženie hodnoty		
3.	Čistá hodnota pohľadávok	47 597 508	45 256 521

Číslo riadku	8. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2012	31.12.2011
1.	Bežné účty	23 317 544	31 568 349
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčet - súvaha	23 317 544	31 568 349
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	23 317 544	31 568 349

Výkaz ziskov a strát fondu

Číslo riadku	1.1. Úroky	30.6.2012	30.6.2011
1.	Bežné účty	79 344	132 474
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady	748 562	630 980
4.	Dlhové cenné papiere	2 170 340	1 556 971
	Spolu	2 998 246	2 320 425

Číslo riadku	4. Zisk/strata z cenných papierov	30.6.2012	30.6.2011
1.	Akcie		
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	448 421	(115 678)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	2 284 361	137 669
4.	Podielové listy		
	Spolu	2 732 782	21 991

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Fond nemá iné aktíva a pasíva, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. Národná rada Slovenskej republiky schválila v roku 2011 novelu zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004, podľa ktorého sa s účinnosťou od 1. apríla 2012 došlo k týmto najpodstatnejším zmenám:
 - Povinný vstup pre osoby, ktorým po 31.3.2012 vzniklo prvé dôchodkové poistenie s možnosťou vystúpiť do 730 dní od vzniku povinnej účasti na starobnom dôchodkovom sporení.
 - Odstránenie garancií v akciovom a zmiešanom fonde, v dlhopisovom fonde zostanú garancie zachované.
 - Zníženie povinnej minimálnej doby sporenia z 15 na 10 rokov.
 - Možnosť sporiť naraz v dvoch fondoch, pričom jeden z nich musí byť dlhopisový.
 - Postupný presun nasporenej sumy do dlhopisového fondu od 50 rokov veku sporeteľa.
 - Zmeny názvov fondov - konzervatívny bude po novom dlhopisový, vyvážený bude po novom zmiešaný a akciový bude po novom akciový.
 - Vytvorenie nového, indexového fondu, ktorý bude kopírovať jeden alebo viac akciových indexov.
 - Vytvorenie tzv. zberného účtu, odkiaľ budú prijaté prostriedky postúpené na účty sporeteľov.
 - Zmeny v odplatách:
 - odplata za správu sa bude určovať každý pracovný deň znížením hodnoty majetku vo fonde (0,2% priemernej ročnej hodnoty majetku v indexovom fonde, 0,3% v ostatných fondoch)
 - odplata za vedenie účtu 1% zo sumy príspevku sa bude účtovať z bežného účtu pre nepriradené platby pred pripísaním na osobný dôchodkový účet klienta
 - odplata za zhodnotenie majetku vo fonde – platí pre všetky fondy okrem indexového, zúčtováva sa znížením hodnoty majetku v DF.
 - Náklady fondov nesúvisiace priamo so správou fondu budú uhrádzané z majetku fondu.
 - Povinnosť DSS písomne informovať sporeteľov o týchto legislatívnych zmenách do 15. januára 2012.
2. V akciovom fonde je k 30.6.2012 evidovaných 95 tis. sporeteľov (k 31.12.2011: 99 tis. sporeteľov).